[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
Oferta pública restringida:	No
Tipo de instrumento:	Deuda LP
Emisora extranjera:	No
Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:	BNP Paribas, S.A.
En su caso, detallar la dependencia parcial o total:	No

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa ("Cetelem").

Paseo de la Reforma No. 2693, Planta Baja, Colonia Lomas de Bezares, Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11910, Ciudad de México, México.

Clave de cotización:

CETELEM

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

Periodo que se presenta:

2023

Serie [Eje]	serie	serie2	serie3	serie4
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
Serie de deuda	CETELEM 21-3	CETELEM 21-4	CETELEM 22	CETELEM 22-2
Fecha de emisión	2021-09-24	2021-09-24	2022-03-29	2022-06-30
Fecha de vencimiento	2024-09-20	2026-09-18	2026-03-24	2025-06-26
Plazo de la emisión en años	3	5	4	3
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento, y hasta en tanto los Certificados Bursátiles no sean	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento, a partir de su Fecha de Emisión, y hasta en tanto no	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento, a partir de su Fecha de Emisión, y hasta en tanto no	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento, a partir de su Fecha de Emisión y hasta en tanto los

Serie [Eje]	serie	serie2	serie3	serie4
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
	amortizados en su totalidad, devengarán un interés bruto anual sobre su Valor Nominal, mismo que el Representante Común calculará 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada período de 28 (veintiocho) días (cada uno, un "Periodo de Interés") (la "Fecha de Cálculo de la Tasa de Interés Bruto Anual"), calculado a partir de la Fecha de Emisión o al inicio de cada de Periodo de Intereses y que regirá durante el Periodo de Intereses correspondiente, la Tasa de Interés Bruto Anual será calculada conforme a lo siguiente: se adicionarán 0.18 (cero punto dieciocho) puntos porcentuales a la Tasa de Referencia, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días efectivamente transcurridos en cada Periodo de Intereses (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), que sea dada a conocer por el Banco de México. Para mayor información favor de referirse a la sección I. La Oferta, "*Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses*" del Suplemento.	sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual fijo sobre su Valor Nominal para lo cual el Representante Común deberá considerar una tasa de interés bruto anual del 7.50% (siete punto cincuenta por ciento) (MBono 2026: 6.75% (seis punto setenta y cinco por ciento) más una sobre tasa de 0.75 (cero punto setenta y cinco) puntos porcentuales) (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión.	sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual fijo sobre su Valor Nominal o, en su caso, sobre su Valor Nominal Ajustado, para lo cual el Representante Común deberá considerar una tasa de interés bruto anual del 9.38% (nueve punto treinta y ocho por ciento) (MBono interpolado 2025-2026: 8.68% (ocho punto sesenta y ocho por ciento) más una sobre tasa de 0.70% (cero punto setenta por ciento) (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión.	Certificados Bursátiles no sean amortizados en su totalidad, devengarán un interés bruto anual sobre su Valor Nominal, mismo que el Representante Común calculará 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada período de 28 (veintiocho) días (cada uno, un "Periodo de Interés") (la "Fecha de Cálculo de la Tasa de Interés Bruto Anual"), calculado a partir de la Fecha de Emisión o al inicio de cada de Periodo de Intereses y que regirá durante el Periodo de Intereses correspondiente, la Tasa de Interés Bruto Anual será calculada conforme a lo siguiente: se adicionará 0.16% (cero punto dieciséis por ciento) a la Tasa de Referencia, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días efectivamente transcurridos en cada Periodo de Intereses (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), que sea dada a conocer por el Banco de México. Para mayor información favor de referirse a la sección I. La Oferta, "*Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses*" del Suplemento.
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (veintiocho) días en las fechas señaladas en el calendario que aparece en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles. En caso de que cualquiera de las fechas señaladas fuere un día inhábil, el pago de los intereses se realizará el siguiente Día Hábil, sin que lo anterior implique incumplimiento. El primer pago de intereses de los Certificados Bursátiles Originales se efectuó precisamente el día 22 de octubre de 2021. El primer pago de intereses de los Certificados Bursátiles Adicionales se efectuará el 19 de noviembre de 2021.	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 182 (ciento ochenta y dos) días en las fechas señaladas en el calendario que aparece en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles. En caso de que cualquiera de las fechas señaladas fuere un día inhábil, el pago de los intereses se realizará el siguiente Día Hábil, sin que lo anterior implique incumplimiento. El primer pago de intereses se efectuará precisamente el día 25 de marzo de 2022.	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 182 (ciento ochenta y dos) días en las fechas señaladas en el calendario que aparece en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles. En caso de que cualquiera de las fechas señaladas fuere un día inhábil, el pago de los intereses se realizará el siguiente Día Hábil (salvo el último pago de intereses que se realizará el Día Hábil inmediato anterior), sin que lo anterior implique incumplimiento. El primer pago de intereses se efectuará precisamente el día 27 de septiembre de 2022.	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (veintiocho) días en las fechas señaladas en el calendario que aparece en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles. En caso de que cualquiera de las fechas señaladas fuere un día inhábil, el pago de los intereses se realizará el siguiente Día Hábil (salvo el último pago de intereses que se realizará el Día Hábil inmediato anterior), sin que lo anterior implique incumplimiento. El primer pago de intereses se efectuará precisamente el día 28 de julio de 2022.
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	El principal de los Certificados Bursátiles, así como los intereses ordinarios que devenguen, se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos realizada, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra entrega del Título que documente los Certificados Bursátiles o las constancias que expida para tal efecto Indeval, según corresponda. En caso de que el pago de intereses o el principal no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título que documenta los Certificados Bursátiles, Indeval no estará obligado a entregar el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que dicho monto sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título que	El principal de los Certificados Bursátiles, así como los intereses ordinarios que devenguen, se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos realizada, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500 Ciudad de México, contra entrega del Título que documente los Certificados Bursátiles o las constancias que expida para tal efecto Indeval, según corresponda. En caso de que el pago de intereses o el principal no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título que documenta los Certificados Bursátiles, Indeval no estará obligado a entregar el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que dicho monto sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título que	El principal de los Certificados Bursátiles, así como los intereses ordinarios que devenguen, se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos realizada, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra entrega del Título que documente los Certificados Bursátiles o las constancias que expida para tal efecto Indeval, según corresponda. En caso de que el pago de intereses o el principal no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título que documenta los Certificados Bursátiles, Indeval no estará obligado a entregar el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que dicho monto sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título que	El principal de los Certificados Bursátiles, así como los intereses ordinarios que devenguen, se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos realizada, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra entrega del Título que documente los Certificados Bursátiles o las constancias que expida para tal efecto Indeval, según corresponda. En caso de que el pago de intereses o el principal no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título que documenta los Certificados Bursátiles, Indeval no estará obligado a entregar el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que dicho monto sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título que

Serie [Eje]	serie	serie2	serie3	serie4
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
	documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.	documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.	documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.	documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.
Subordinación de los títulos, en su caso	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	La amortización del principal de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento. En caso de que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato anterior, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento. Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.	La amortización del principal de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento. En caso de que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato anterior, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento. Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.	La amortización del principal de los Certificados Bursátiles se realizará mediante 2 (dos) amortizaciones iguales: (i) el 50% (cincuenta por ciento) de la amortización del principal en la fecha de pago del Periodo de Intereses número 6 (seis), que corresponde al tercer aniversario de la Fecha de Emisión, y (ii) el 50% (cincuenta por ciento) restante en la Fecha de Vencimiento, conforme al calendario señalado en la sección “Amortización” del Suplemento. En el entendido que en cada fecha de amortización se ajustará el Valor Nominal de cada Certificado Bursátil. En caso de que la fecha de amortización correspondiente no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato anterior, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento. Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.	La amortización del principal de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento. En caso de que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato anterior, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento. Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.
Garantía, en su caso	LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE. La Garantía ha sido constituida en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una institución bancaria constituida en la República de Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. La Garantía se rige e interpretará de conformidad con las leyes de la República Francesa, por lo que cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante la Corte de Apelación de París ubicada en la ciudad de París, Francia, y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo VIII “La Garantía” del Prospecto.	LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE. La Garantía ha sido constituida en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una institución bancaria constituida en la República de Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. La Garantía se rige e interpretará de conformidad con las leyes de la República Francesa, por lo que cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante la Corte de Apelación de París ubicada en la ciudad de París, Francia, y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo VIII “La Garantía” del Prospecto.	LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE. La Garantía ha sido constituida en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una institución bancaria constituida en la República de Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. La Garantía se rige e interpretará de conformidad con las leyes de la República Francesa, por lo que cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante la Corte de Apelación de París ubicada en la ciudad de París, Francia, y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo VIII “La Garantía” del Prospecto.	LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE. La Garantía ha sido constituida en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una institución bancaria constituida en la República de Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. La Garantía se rige e interpretará de conformidad con las leyes de la República Francesa, por lo que cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante la Corte de Apelación de París ubicada en la ciudad de París, Francia, y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo VIII “La Garantía” del Prospecto.
Fiduciario, en su caso	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica
Calificación de valores [Sinopsis]				
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación	AAA(mex).	AAA(mex).	AAA(mex).	AAA(mex).
Significado de la calificación	Las calificaciones nacionales ‘AAA’ indican la calificación más alta asignada por la calificadora en su escala de calificación nacional para ese país. Esta calificación se otorga a los emisores y obligaciones con la expectativa de riesgo de incumplimiento más baja en relación con todos los otros emisores u obligaciones en el mismo país o con la misma unión monetaria.	Las calificaciones nacionales ‘AAA’ indican la calificación más alta asignada por la calificadora en su escala de calificación nacional para ese país. Esta calificación se otorga a los emisores y obligaciones con la expectativa de riesgo de incumplimiento más baja en relación con todos los otros emisores u obligaciones en el mismo país o con la misma unión monetaria.	Las calificaciones nacionales ‘AAA’ indican la calificación más alta asignada por la calificadora en su escala de calificación nacional para ese país. Esta calificación se otorga a los emisores u obligaciones con la expectativa de riesgo de incumplimiento más baja en relación con todos los otros emisores u obligaciones en el mismo país o con la misma unión monetaria.	Las calificaciones nacionales ‘AAA’ indican la calificación más alta asignada por la calificadora en su escala de calificación nacional para ese país. Esta calificación se otorga a los emisores y obligaciones con la expectativa de riesgo de incumplimiento más baja en relación con todos los otros emisores u obligaciones en el mismo país o con la misma unión monetaria.
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]				

Serie [Eje]	serie	serie2	serie3	serie4
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
Calificación				
Significado de la calificación				
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación				
Significado de la calificación				
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación	mxAAA.	mxAAA.	mxAAA.	mxAAA.
Significado de la calificación	La deuda calificada 'mxAAA' tiene el grado más alto que otorga S&P Global Ratings en su escala CaVal e indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre las obligaciones es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.	La deuda calificada 'mxAAA' tiene el grado más alto que otorga S&P Global Ratings en su escala CaVal e indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre las obligaciones es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.	La deuda calificada 'mxAAA' tiene el grado más alto que otorga S&P Global Ratings en su escala CaVal e indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.	La deuda calificada 'mxAAA' tiene el grado más alto que otorga S&P Global Ratings en su escala CaVal e indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]				
Calificación				
Significado de la calificación				
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación				
Significado de la calificación				
DBRS Ratings México,S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación				
Significado de la calificación				
Otro [Miembro]				
Calificación				
Significado de la calificación				
Nombre				
Representante común	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple.	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple.	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple.	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple.
Depositario	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Régimen fiscal	La tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2021 y en otras disposiciones complementarias y aplicables; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y aplicables, incluyendo sin limitar, el Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 8 de enero de 2019, y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia	La tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2021 y en otras disposiciones complementarias y aplicables; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y aplicables, incluyendo sin limitar, el Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 8 de enero de 2019, y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia	La tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2022 y en otras disposiciones complementarias y aplicables; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y aplicables, incluyendo sin limitar, el Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 8 de enero de 2019, y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia	La tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2022 y en otras disposiciones complementarias y aplicables; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y aplicables, incluyendo sin limitar, el Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 8 de enero de 2019, y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia

Serie [Eje]	serie	serie2	serie3	serie4
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
	de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular antes de realizar cualquier inversión en Certificados Bursátiles.	de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular antes de realizar cualquier inversión en Certificados Bursátiles.	de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular antes de realizar cualquier inversión en Certificados Bursátiles.	de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular antes de realizar cualquier inversión en Certificados Bursátiles.
Observaciones				

Serie [Eje]	serie5	serie6
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
Serie de deuda	CETELEM 22-3	CETELEM 22-4.
Fecha de emisión	2022-10-06	2022-10-06
Fecha de vencimiento	2025-10-02	2027-09-30
Plazo de la emisión en años	3	5
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento, a partir de su Fecha de Emisión y hasta en tanto los Certificados Bursátiles no sean amortizados en su totalidad, devengarán un interés bruto anual sobre su Valor Nominal, mismo que el Representante Común calculará 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada período de 28 (veintiocho) días (cada uno, un "Periodo de Interés") (la "Fecha de Cálculo de la Tasa de Interés Bruto Anual"), calculado a partir de la Fecha de Emisión o al inicio de cada de Periodo de Intereses y que regirá durante el Periodo de Intereses correspondiente, la Tasa de Interés Bruto Anual será calculada conforme a lo siguiente: se adicionará 0.25% (cero punto veinticinco por ciento) a la Tasa de Referencia, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días efectivamente transcurridos en cada Periodo de Intereses (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), que sea dada a conocer por el Banco de México. Para mayor información favor de referirse a la sección I. La Oferta, "*Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses*" del Suplemento.	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento, a partir de su Fecha de Emisión, y hasta en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual fijo sobre su Valor Nominal o, en su caso, sobre su Valor Nominal Ajustado, para lo cual el Representante Común deberá considerar una tasa de interés bruto anual del 10.50% (diez punto cincuenta por ciento) (MBono 27: 9.65% (nueve punto sesenta y cinco por ciento) más una sobre tasa de 0.85% (cero punto ochenta y cinco por ciento)) (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión.
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (veintiocho) días en las fechas señaladas en el calendario que aparece en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles. En caso de que cualquiera de las fechas señaladas fuere un día inhábil, el pago de los intereses se realizará el siguiente Día Hábil (salvo el último pago de intereses que se realizará el Día Hábil inmediato anterior), sin que lo anterior implique incumplimiento. El primer pago de intereses se efectuará precisamente el día 3 de noviembre de 2022.	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 182 (ciento ochenta y dos) días en las fechas señaladas en el calendario que aparece en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles. En caso de que cualquiera de las fechas señaladas fuere un día inhábil, el pago de los intereses se realizará el siguiente Día Hábil (salvo el último pago de intereses que se realizará el Día Hábil inmediato anterior), sin que lo anterior implique incumplimiento. El primer pago de intereses se efectuará precisamente el día 6 de abril de 2023.
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	El principal de los Certificados Bursátiles, así como los intereses ordinarios que devenguen, se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos realizada, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra entrega del Título que documente los Certificados Bursátiles o las constancias que expida para tal efecto Indeval, según corresponda. En caso de que el pago de intereses o el principal no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título que documenta los Certificados Bursátiles, Indeval no estará obligado a entregar el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que dicho monto sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.	El principal de los Certificados Bursátiles, así como los intereses ordinarios que devenguen, se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos realizada, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra entrega del Título que documente los Certificados Bursátiles o las constancias que expida para tal efecto Indeval, según corresponda. En caso de que el pago de intereses o el principal no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título que documenta los Certificados Bursátiles, Indeval no estará obligado a entregar el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que dicho monto sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.
Subordinación de los títulos, en su caso	No Aplica	No Aplica
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	La amortización del principal de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento. En	La amortización del principal de los Certificados Bursátiles se realizará mediante 2 (dos) amortizaciones iguales: (i) el 50%

Serie [Eje]	serie5	serie6
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
	caso de que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato anterior, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento. Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.	(cincuenta por ciento) de la amortización del principal en la fecha de pago del Periodo de Intereses número 8 (ocho), que corresponde al cuarto aniversario de la Fecha de Emisión, y (ii) el 50% (cincuenta por ciento) restante en la Fecha de Vencimiento, conforme al calendario señalado en la sección "Amortización" del Suplemento. En el entendido que en cada fecha de amortización se ajustará el Valor Nominal de cada Certificado Bursátil. En caso de que la fecha de amortización correspondiente no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato anterior, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento. Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.
Garantía, en su caso	LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE. La Garantía ha sido constituida en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una institución bancaria constituida en la República de Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. La Garantía se rige e interpretará de conformidad con las leyes de la República Francesa, por lo que cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante la Corte de Apelación de París ubicada en la ciudad de París, Francia, y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo VIII "La Garantía" del Prospecto.	LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE. La Garantía ha sido constituida en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una institución bancaria constituida en la República de Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. La Garantía se rige e interpretará de conformidad con las leyes de la República Francesa, por lo que cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante la Corte de Apelación de París ubicada en la ciudad de París, Francia, y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo VIII "La Garantía" del Prospecto.
Fiduciario, en su caso	No Aplica	No Aplica
Calificación de valores [Sinopsis]		
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación	AAA(mex).	AAA(mex).
Significado de la calificación	Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la calificación más alta asignada por la calificadora en su escala de calificación nacional para ese país. Esta calificación se otorga a los emisores u obligaciones con la expectativa de riesgo de incumplimiento más baja en relación con todos los otros emisores u obligaciones en el mismo país o con la misma unión monetaria.	Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la calificación más alta asignada por la calificadora en su escala de calificación nacional para ese país. Esta calificación se otorga a los emisores u obligaciones con la expectativa de riesgo de incumplimiento más baja en relación con todos los otros emisores u obligaciones en el mismo país o con la misma unión monetaria.
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación	mxAAA.	mxAAA.
Significado de la calificación	La deuda calificada 'mxAAA' tiene el grado más alto que otorga S&P Global Ratings en su escala CaVal e indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.	La deuda calificada 'mxAAA' tiene el grado más alto que otorga S&P Global Ratings en su escala CaVal e indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
DBRS Ratings México,S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
Otro [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
Nombre		
Representante común	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple.	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple.
Depositario	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Régimen fiscal	La tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados	La tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados

Serie [Eje]	serie5	serie6
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
	Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2022 y en otras disposiciones complementarias y aplicables; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y aplicables, incluyendo sin limitar, el Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 8 de enero de 2019, y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular antes de realizar cualquier inversión en Certificados Bursátiles.	Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2022 y en otras disposiciones complementarias y aplicables; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y aplicables, incluyendo sin limitar, el Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 8 de enero de 2019, y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular antes de realizar cualquier inversión en Certificados Bursátiles.
Observaciones		

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones relativas a cambios de control durante la vigencia de la emisión:

Cambio de Control. Es considerado como una causa de vencimiento anticipado de los Certificados Bursátiles que, el Garante (o cualquier afiliada del mismo) deja de ser titular directa o indirectamente de acciones que representen cuando menos el 51% (cincuenta y uno por ciento) del capital social suscrito y pagado del Emisor.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones respecto de estructuras corporativas:

Reestructuras societarias. En caso de llevar a cabo una reestructuración societaria, el Emisor divulgará al público inversionista el aviso correspondiente, y demás información que se requiera conforme a las disposiciones legales aplicables. Asimismo, los Certificados Bursátiles prevén que el Emisor podrá fusionarse

o consolidarse con cualquier otra persona moral y podrá transferir todos o sustancialmente todos sus activos a otra persona moral, siempre que, el Emisor sea la sociedad subsistente y continúe bajo el control del Garante o la parte subsistente asuma todas las obligaciones del Emisor conforme a los Certificados Bursátiles, en el entendido que, derivado de lo anterior no deberá ocurrir algún evento que constituya una causa de vencimiento anticipado.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones sobre la venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales:

Activos esenciales. Durante la vigencia de los Certificados Bursátiles, el Emisor no podrá constituir o permitir la existencia de cualquier hipoteca, prenda o gravamen de cualquier naturaleza sobre activos del Emisor cuyo valor exceda del 20% (veinte por ciento) del valor de los activos totales del Emisor.

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual 1

[412000-N] Portada reporte anual 2

[413000-N] Información general 14

Glosario de términos y definiciones: 14

Resumen ejecutivo: 18

Factores de riesgo: 25

Otros Valores: 60

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro: 61

Destino de los fondos, en su caso: 61

Documentos de carácter público: 61

[417000-N] La emisora 64

Historia y desarrollo de la emisora: 64

Descripción del negocio: 69

Actividad Principal: 69

Canales de distribución: 75

Patentes, licencias, marcas y otros contratos: 76

Principales clientes: 76

Legislación aplicable y situación tributaria: 77

Recursos humanos: 78

Desempeño ambiental: 79

Información de mercado: 79

Estructura corporativa: 80

Descripción de los principales activos: 81

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales: 81

Acciones representativas del capital social: 82

Dividendos: 83

[424000-N] Información financiera 85

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación: 109

Informe de créditos relevantes: 110

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora: 114

Resultados de la operación: 114

Situación financiera, liquidez y recursos de capital: 121

Control Interno: 124

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas: 144

[427000-N] Administración 154

Auditores externos de la administración: 154

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés: 154

Información adicional administradores y accionistas: 155

Estatutos sociales y otros convenios: 169

[432000-N] Anexos 174

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

1.1 Glosario de Términos y Definiciones

Los términos definidos en el presente Reporte Anual podrán ser utilizados indistintamente en singular o plural.

TÉRMINO	DEFINICIÓN
AMFE	Significa la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas, A.C.
Agencias Calificadoras	Significa Fitch México, S.A. de C.V., y S&P Global Ratings, S.A. de C.V., o cualquier sucesor de las mismas, o cualquier otra agencia calificadora autorizada por la CNBV y seleccionada por el Emisor.
Aviso	Significa los avisos de oferta pública o de colocación, según sea aplicable, que se publiquen en la página electrónica de la red mundial (*Internet*) de la Bolsa, en los que se establezcan las principales características y/o resultados de cada Emisión realizada al amparo del Programa.
BMV / Bolsa	Significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
BNP Paribas / Banco / Garante	Significa BNP Paribas, S.A.
BNP Paribas Personal Finance, S.A.	Significa BNP Paribas Personal Finance, S.A. (antes Cetelem, S.A.) o Personal Finance, quien hasta el 31 de marzo de 2024 fue el principal accionista del Emisor.
Cetelem / Emisor / Emisora/Sociedad	Significa Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa.
Certificados Bursátiles	Significa los certificados bursátiles emitidos y a ser emitidos por el Emisor al amparo del Programa.
Certificados Bursátiles de Corto Plazo	Significa los Certificados Bursátiles que sean emitidos al amparo del Programa, con un plazo mínimo de 1 (un) día y un plazo

TÉRMINO	DEFINICIÓN
	máximo de 365 (trescientos sesenta y cinco) días.
Certificados Bursátiles de Largo Plazo	Significa los Certificados Bursátiles que sean emitidos al amparo del Programa, con un plazo mínimo de más de 1 (un) año y un plazo máximo de 40 (cuarenta) años.
Cetelem Servicios	Significa Cetelem Servicios, S.A de C.V.
Circular Única de Bancos	Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de febrero de 2005, incluyendo cualesquier modificaciones a las mismas.
Circular Única de Emisoras	Disposiciones de carácter general aplicable a emisoras de valores y a otros participantes en el mercado de valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, incluyendo cualesquier modificaciones a las mismas.
CNBV / Comisión	Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
Crédito	Significa un Crédito Auto, un Crédito Moto, según corresponda.
Crédito Auto	Significa el crédito simple otorgado por Cetelem para la adquisición de automóviles nuevos o usados según se describe en el apartado “Crédito Auto” de la Sección 2.3, del presente Reporte Anual.
Crédito Moto	Significa el crédito simple otorgado por Cetelem para la adquisición de motocicletas nuevas según se describe en el apartado “Crédito Moto” de la Sección 2.3, del presente Reporte Anual.
Criterios Contables	Significa las normas de contabilidad contenidas en las Disposiciones SOFOM.
Convocatoria	Significa el aviso que se publique en la página electrónica de la red mundial (*Internet*) de la BMV, conforme al cual se invita a inversionistas potenciales a participar en el proceso de subasta de Certificados Bursátiles de Corto Plazo y en el que se detallan las principales características de dichos Certificados Bursátiles de Corto Plazo correspondientes a la Emisión respectiva al amparo del Programa.

TÉRMINO	DEFINICIÓN
Consejeros Inbursa	Tiene el significado que se le atribuye en la Sección 4.3 (a) del presente Reporte Anual.
Contrato con Inbursa	Tiene el significado que se le atribuye en la Sección 2.2 (b) del presente Reporte Anual.
Día Hábil	Significa cualquier día que no sea sábado o domingo y en el cual las instituciones de crédito de México abran al público, de acuerdo con el calendario que al efecto publica la CNBV.
Disposiciones SOFOM	Significan 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, emitidas por la CNBV y publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de enero de 2009, incluyendo cualesquier modificaciones a las mismas.
Dólares o US$	Significa la moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.
Emisión	Significa la emisión de Certificados Bursátiles que realice el Emisor al amparo del Programa.
Emisión de Corto Plazo	Significa cada Emisión con un plazo mínimo de 1 (un) día y un plazo máximo de 365 (trescientos sesenta y cinco) días.
Emisión de Largo Plazo	Significa cada Emisión con un plazo mínimo de más de 1 (un) año y un plazo máximo de 40 (cuarenta) años.
Estados Unidos o E.U.A.	Significa los Estados Unidos de América.
Euro o EUR	Significa la moneda de curso legal de la Unión Europea.
Francia	Significa la República Francesa (*République Française*).
Garantía	Significa la garantía constituida por el Garante con relación a los Certificados Bursátiles emitidos al amparo del Programa; según se describen en el Capítulo VII “La Garantía” de este Reporte Anual.
Grupo	Significa el Grupo BNP Paribas.
IASB	Significa el *International Accounting Standards Board.*

TÉRMINO	DEFINICIÓN
Inbursa	Significa Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa.
Indeval	Significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
LGTOC	Significa la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.
LGOAAC	Significa la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito.
LIC	Significa la Ley de Instituciones de Crédito.
LMV	Significa Ley del Mercado de Valores.
México	Significa los Estados Unidos Mexicanos.
NIF	Significa las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C.
NIIF o IFRS	Significa las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB y el *Financial Accounting Standards Board*.
Operación Inbursa	Tiene el significado que se le atribuye en la Sección 2.2 (b) del presente Reporte Anual.
Peso o $	Significa la moneda de curso legal en México.
Plan Piso	Significa el crédito otorgado por Cetelem a concesionarios de automóviles o distribuidores de artículos para el hogar según se describe en el apartado “Plan Piso” de la Sección 2.3 del presente Reporte Anual.
Programa	Significa el programa de colocación de Certificados Bursátiles de Corto y Largo Plazo con carácter revolvente descrito en el presente Reporte Anual y autorizado por la CNBV mediante oficio número 153/12079/2020 de fecha 31 de enero de 2020.
Prospecto	Significa el prospecto de colocación del Programa autorizado por la CNBV al Emisor.
Reporte Anual	Significa el presente Reporte Anual correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2023.

TÉRMINO	DEFINICIÓN
RECOA	Significa el grupo interno de Cetelem que se encarga de iniciar y llevar los procesos extrajudiciales de recuperación de cartera vencida. La palabra RECOA es una marca registrada de Cetelem.
Representante Común	Significa CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple., o cualquier otra institución que al efecto se designe en el Suplemento, Avisos, Convocatoria y/o Título respectivo, según sea el caso.
RNV	Significa el Registro Nacional de Valores.
SHCP	Significa la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
Suplemento	Significa cualquiera de los suplementos del Prospecto del Programa que hayan sido o sean utilizados para llevar a cabo cada Emisión de Certificados Bursátiles.
Tenedor	Significa cada uno de los titulares de los Certificados Bursátiles.
UDI	Significa las unidades de cuenta llamadas "Unidades de Inversión" que se establecen mediante el "*Decreto por el que se establecen las obligaciones que podrán denominarse en Unidades de Inversión y reforma y adiciona diversas disposiciones del Código Fiscal de la Federación y de la Ley del Impuesto sobre la Renta*" publicado en el Diario Oficial de la Federación el 1° de abril de 1995, tal y como el mismo ha sido modificado a la fecha, y cuyo valor en Pesos publica el Banco de México periódicamente en el Diario Oficial de la Federación.

Resumen ejecutivo:

1.2. Resumen Ejecutivo

El siguiente resumen se complementa con la información más detallada y la información financiera incluida en otras secciones de este Reporte Anual. El público inversionista debe prestar especial atención a las consideraciones expuestas en la Sección 1.3 "Factores de Riesgo", misma que conjuntamente con la demás información incluida en el presente Reporte Anual debe ser leída con detenimiento.

Las sumas (incluidos porcentajes) que aparecen en el Reporte Anual pudieran no ser exactas debido a redondeos realizados a fin de facilitar su presentación.

(a) Descripción del Emisor

Cetelem se constituyó el 1 de julio de 2004 como una sociedad anónima de capital variable. Posteriormente, el 27 de septiembre de 2004, Cetelem obtuvo la autorización de la SHCP para organizarse y operar como una sociedad financiera de objeto limitado filial, misma que fue publicada en el Diario Oficial de la Federación el 18 de octubre de 2004. Mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 29 de septiembre de 2008, cambió su denominación de Cetelem México, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial a BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial. Asimismo, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 3 de diciembre 2012 cambió de denominación a BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada. Posteriormente, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 25 de mayo 2015, se acordó, entre otros asuntos, adoptar la modalidad de Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada. Mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 6 de septiembre de 2018, cambió su denominación de BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, a Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada. Mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V., de fecha 1 de abril de 2024, se aprobó la incorporación del Emisor a Grupo Financiero Inbursa, como entidad financiera integrante de dicho grupo financiero, al estar controlada directamente por Inbursa. Finalmente, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 5 de abril de 2024, cambió su denominación a Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa (denominación actual del Emisor).

Cetelem ha sido una empresa que, desde su inicio, se ha desarrollado ofreciendo una variedad de productos financieros de crédito al consumo. Actualmente, ofrece los productos financieros descritos en el siguiente párrafo y en la Sección 2.3 del presente Reporte Anual. Sin embargo, es importante destacar que desde 2011 Cetelem ha focalizado su estrategia de negocio y fortalecido su posición en la implementación de productos financieros dentro del sector automotriz, a través de Crédito Auto a nivel multi-marca, con base en la generación de alianzas estratégicas con los grandes grupos de distribuidores en todo el país y también con algunas marcas directamente. Esta estrategia va acompañada de crédito para Plan Piso para nuestros socios comerciales, a través del cual se financian las unidades en los patios de los distribuidores por un tiempo determinado y bajo condiciones específicas.

A la fecha del presente Reporte Anual, la cartera de Cetelem se compone de los siguientes productos financieros:

- Crédito Auto.

- Crédito Moto.
- Plan Piso.

En la Sección 2.3 del presente Reporte Anual se incluye una descripción de dichos productos.

Al 31 de diciembre de 2023, Cetelem tenía una cartera crediticia equivalente a $53,305 (millones de Pesos), de la cual el 87% es de Crédito Auto, 13% Plan Piso y menos del 1% de Crédito Moto.

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023, Cetelem tuvo ingresos totales por intereses de $7,463 (millones de Pesos) y sus activos totales alcanzaron $59,925 (millones de Pesos).

(b)Descripción del Garante

BNP Paribas, líder europeo en servicios bancarios y financieros, cuenta con cuatro mercados de servicios bancarios para particulares en Europa: Francia, Bélgica, Italia y Luxemburgo.

El Grupo tiene presencia en 63 países y cuenta con más de 183,000 empleados, de los cuales 145,000 se encuentran en Europa. La organización de BNP Paribas se apoya en tres divisiones operativas: Banca Empresarial e Institucional (Corporate & Institutional Banking, CIB), Banca y Servicios Personales y Comerciales (Commercial, Personal Banking & Services, CPBS) y Servicios de Inversión y Protección (Investment & Protection Services, IPS):

Banca Empresarial e Institucional (Corporate and Institutional Banking), que engloba:

- Banca Global;
- Mercados Globales;
- Servicios de Valores (Securities Services).

Banca y Servicios Personales y Comerciales (Commercial, Personal Banking & Services), que engloba:

Los bancos comerciales de la Eurozona:

- Banca Comercial en Francia (BCEF),
- BNL banca commerciale (BNL bc), banca comercial en Italia,
- Banca Comercial en Bélgica (BCEB),
- Banca Comercial en Luxemburgo (BCEL);

Las entidades de banca comercial fuera de la Eurozona, que se organizan en torno a Europa-Mediterráneo, que cubre las entidades de banca comercial fuera de la Eurozona, sobre todo en Europa central, Europa del este, Turquía y África;

Los negocios especializados:

- BNP Paribas Personal Finance,
- Arval y BNP?Paribas Leasing Solutions,

- los Nuevos Negocios Digitales (Nickel, Floa, Lyf) y BNP Paribas Personal Investors.

Servicios de Inversión y Protección (Investment & Protection Services), que engloba:

- seguros (BNP Paribas Cardif);
- Gestión Institucional y Privada: BNP?Paribas Asset Management, BNP?Paribas Real Estate, la gestión de la cartera de participaciones industriales y comerciales no cotizadas y cotizadas del Grupo BNP Paribas (BNP Paribas Principal Investments) y BNP?Paribas Wealth Management.

BNP Paribas SA es la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas.

Las principales líneas de negocio del Garante se describen en el Capítulo V "Descripción del Garante" y en el Capítulo VII "La Garantía" del presente Reporte Anual.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, el Garante tuvo ingresos por intereses de $79,542 millones de Euros. Al 31 de diciembre 2023 el Garante tuvo activos totales por $2,591,499 millones de Euros.

Las oficinas principales del Garante se encuentran ubicadas en: 16, Boulevard des Italiens, 75009, París, Francia.

A la fecha de este Reporte Anual, la calificación de largo plazo del Garante es de "Aa3" otorgada por Moody's, "AA-" por Fitch, y "A+" por Standard & Poor's. Las calificaciones del Garante pueden ser consultadas gratuitamente en la siguiente dirección: https://invest.bnpparibas.com/en/debt-ratings

NO OBSTANTE LO ANTERIOR, LA CALIFICACIÓN OTORGADA A BNP PARIBAS POR LA(S) AGENCIA(S) CALIFICADORA(S) NO CONSTITUYE UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN, Y EN TODO CASO PUEDE ESTAR SUJETA A ACTUALIZACIONES EN CUALQUIER MOMENTO, DE CONFORMIDAD CON LAS METODOLOGÍAS DE LA(S) AGENCIA(S) CALIFICADORA(S).

(c)Información Financiera Seleccionada del Emisor

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras en millones de pesos)

	Nota	2023	2022
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	$ 6,013	$ 5,446
Instrumentos financieros derivados:			
Con fines de cobertura	16	85	135
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1:	6		
Créditos comerciales		10,659	6,904
Créditos al consumo		42,061	34,856
		52,720	41,760
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2:	6		
Créditos comerciales		9	71
Créditos al consumo		95	74
		104	145
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:	6		
Créditos comerciales		105	18
Créditos al consumo		376	312
		481	330
Total de cartera de crédito		53,305	42,235
(+/-) Partidas diferidas	6	567	662
Estimación preventiva para riesgos crediticios	7	(955)	(766)
Cartera de crédito, neto		52,917	42,131
Otras cuentas por cobrar, neto	8	301	186
Bienes adjudicados, neto	9	21	10
Pagos anticipados y otros activos, netos	10	59	68
Propiedades mobiliario y equipo, neto	11	23	21
Activo por derecho de uso	12	29	37
Activo por impuesto a la utilidad diferidos, neto	23	433	345
Otros activos:			
Activos intangibles, neto	13	44	13
Total activo		$ 59,925	$ 48,392

	Nota	2023	2022
Pasivo			
Pasivos bursátiles	15	$ 12,284	$ 16,916
Préstamos bancarios y de otros organismos:			
De corto plazo	17	16,260	10,336
De largo plazo		21,900	13,150
		38,160	23,486
Instrumentos financieros derivados:	16		
Con fines de cobertura		-	4
Pasivo por arrendamiento	12	30	37
Otras cuentas por pagar:	18		
Contribuciones por pagar		106	83
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		1,413	1,214
		1,519	1,297
Pasivo por impuesto a la utilidad	23	216	61
Pasivo por beneficios a los empleados	19	141	100
Total pasivo		52,350	41,901
Capital contable			
Capital contribuido:			
Capital social	21	3,703	3,703
Prima en venta de acciones		77	77
		3,780	3,780
Capital ganado:			
Reservas de capital		194	143
Resultados de ejercicios anteriores		2,435	1,459
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		56	89
Resultado neto		1,110	1,020
		3,795	2,711
Total capital contable		7,575	6,491
Total pasivo y capital contable		$ 59,925	$ 48,392

CUENTAS DE ORDEN (Nota 28)

	2023	2022
Compromisos crediticios	$ 7,554	$ 8,813
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	11	10
Otras cuentas de registro	37	28
	$ 7,602	$ 8,851

Estado de resultado integral
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras en millones de pesos)

	Nota	2023	2022
Ingresos por intereses	24	$ 7,463	$ 5,110
Gastos por intereses	24	(5,529)	(3,348)
Margen financiero		1,934	1,762
Estimación preventiva para riesgos crediticios	7	(441)	(348)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		1,493	1,414
Comisiones y tarifas cobradas	25	1,281	952
Comisiones y tarifas pagadas	25	(717)	(516)
Resultado por intermediación	16	145	31
Otros ingresos (egresos) de la operación	29	115	135
Gastos de administración y promoción		(790)	(836)
		34	(234)
Resultado de la operación		1,527	1,180
Resultado antes de impuestos a la utilidad		1,527	1,180
Impuestos a la utilidad netos	23	(417)	(160)
Resultado neto		1,110	1,020
Otros resultados integrales			
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	16	(33)	71
Resultado integral		$ 1,077	$ 1,091

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2021
(Cifras en millones de pesos)

	2021
ACTIVO	
DISPONIBILIDADES	3,321
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
Con fines de cobertura	23
CARTERA DE CREDITO VIGENTE	
Créditos comerciales	
Actividad empresarial o comercial	3,268
Créditos de consumo	28,137
Total cartera de crédito vigente	31,405
CARTERA DE CREDITO VENCIDA	
Créditos comerciales	
Actividad empresarial o comercial	25
Créditos de consumo	292
Total cartera de crédito vencida	317
TOTAL CARTERA DE CREDITO	**31,722**
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(831)
CARTERA DE CREDITO (NETO)	**31,891**
Otras cuentas por cobrar, neto	198
Bienes adjudicados, neto	3
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	27
Impuestos y PTU diferidos, neto	236
Otros activos	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	848
TOTAL ACTIVO	**36,544**
PASIVO	
PASIVOS BURSATILES	16,890
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
De corto plazo	6,130
De largo plazo	6,050
	12,180
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
Con fines de cobertura	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,107
TOTAL PASIVO	**28,977**
CAPITAL CONTABLE	
CAPITAL CONTRIBUIDO	
Capital social	3,664
Prima en venta de acciones	78
	3,742
CAPITAL GANADO	
Reservas de capital	90
Resultado de ejercicios anteriores	1,812
Otros resultados Integrales	
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	18
Resultado neto	669
	2,825
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**6,567**
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	**36,544**
CUENTAS DE ORDEN	
Compromisos crediticios	7,177
Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida	10
Otras cuentas de registro	23

ESTADO DE RESULTADO
Al 31 de diciembre de 2021
(Cifras en millones de pesos)

	2021
Ingresos por intereses	4,157
Gastos por intereses	(2,328)
MARGEN FINANCIERO	**1,829**
Estimación preventiva para riesgos crediticos	(261)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	**1,568**
Comisiones y tarifas cobradas	691
Comisiones y tarifas pagadas	(372)
Resultado por intermediación	(8)
Otros ingresos (egresos) de la operación	123
Gastos de administración y promoción	(862)
Total otros	(428)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	**1,140**
Impuestos a la utilidad diferidos	(23)
Impuestos a la utilidad causados	(218)
RESULTADO NETO	**899**

Factores de riesgo:

1.3. Factores de Riesgo

Al considerar la posible adquisición de los Certificados Bursátiles, los potenciales Tenedores de los Certificados Bursátiles deben tomar en consideración, analizar y evaluar toda la información contenida en este Reporte Anual y, en especial, los factores de riesgo que se mencionan a continuación. De materializarse los riesgos descritos a continuación, los negocios, resultados operativos, situación financiera y perspectivas del Emisor o del Garante, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles podrían verse adversamente afectados.

Asimismo, existe la posibilidad de que los negocios, resultados operativos, situación financiera y perspectivas del Emisor o del Garante se vean afectadas por otros riesgos que a la fecha del presente Reporte Anual se desconocen o que actualmente no se consideran significativos.

En el caso que los Certificados Bursátiles de Largo Plazo que sean emitidos al amparo de una Emisión de Largo Plazo realizada conforme al Programa descrito en este Reporte Anual, los mismos podrían estar sujetos

a riesgos específicos adicionales a los descritos en este Reporte Anual, los mismos, en su caso, se describirán en el Suplemento respectivo.

(a)Factores de Riesgo Relacionados con el Emisor

La falta de financiamiento en términos favorables al Emisor podría afectar sus resultados de operación y situación financiera.

Al ser una compañía dedicada en su totalidad al otorgamiento de crédito, el elemento de capital de trabajo más importante del Emisor lo constituye el financiamiento disponible. El Emisor obtiene recursos para financiar su cartera de créditos principalmente a través de créditos bancarios y emisiones bursátiles a corto plazo y largo plazo. La favorable condición financiera del Emisor y del Garante le ha permitido al Emisor obtener términos aceptables en la negociación de sus financiamientos, sin embargo, las condiciones actuales, podrían impactar considerablemente en los términos de los financiamientos que se otorguen. No existe una garantía de que el Emisor podrá obtener en el futuro créditos o emisiones bursátiles a tasas competitivas u otras condiciones aceptables. La imposibilidad de obtener créditos o realizar emisiones bursátiles en términos competitivos podría afectar la liquidez, la condición financiera o los resultados operativos del Emisor, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles.

El crecimiento de la cartera crediticia del Emisor depende de los niveles de consumo en cada una de las áreas de negocio en las que opera, por lo que afectaciones a dichos mercados podrían afectar al Emisor.

Según se describe en este Reporte Anual, el Emisor financia el mercado automotor. Pueden existir factores que afecten el nivel de consumo en cada uno de dichos mercados incluyendo situaciones descritas en la Sección 1.3 (b) “Factores de Riesgo Relacionados con México” del presente Reporte Anual. Tomando en consideración que los activos del Emisor consisten en créditos otorgados para financiar el consumo en dichos sectores, una disminución en las ventas de dichos sectores podría afectar el crecimiento, la condición financiera o los resultados operativos del Emisor, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles.

El incremento en la competencia podría afectar de manera negativa el negocio y resultados de operación del Emisor.

El Emisor otorga financiamiento en sectores altamente competidos. La competencia del Emisor incluye empresas financieras afiliadas a armadoras de autos, empresas financieras especializadas y bancos. El Emisor ha podido ingresar a mercados anteriormente dominados por otros participantes.

Sin embargo, el Emisor no puede garantizar que sus competidores no implementen estrategias que disminuyan la participación del Emisor o que disminuyan sus márgenes. El aumento en la competencia podría afectar los resultados operativos y financieros del Emisor, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles.

Para una mayor descripción del mercado en que participa el Emisor, ver la Sección 2.3 del presente Reporte Anual.

Las operaciones del Emisor dependen en cierta medida de la industria automotriz.

El negocio del Emisor se concentra en la industria automotriz, por lo tanto, una disminución en el crecimiento de la industria automotriz en México, o un cambio negativo en los factores económicos que influyen en la industria automotriz, pueden tener un efecto adverso importante sobre los resultados de operación, flujos de efectivo y situación financiera del Emisor.

El Emisor inició sus operaciones en octubre de 2004 con productos básicos y posteriormente con tres productos que abarcan el 100% del total de su portafolio, por lo que tiene un corto historial operativo y financiero. En virtud del replanteamiento de la estrategia comercial acontecido en 2011 para enfocar la actividad del Emisor en el mercado automotriz principalmente, los resultados operativos y financieros del Emisor pueden no ser representativos de lo que serán dichos resultados a largo plazo.

Ataques cibernéticos u otras violaciones a la seguridad de la red o de la tecnología de la información.

Los ataques cibernéticos, mismos que incluyen, entre otros, el uso de malware, virus de computadoras y otros medios de interrupción o acceso no autorizado a compañías, han incrementado en frecuencia, alcances y daños potenciales en años recientes.

El Emisor cuenta con programas de seguridad informática, que resguardan los sistemas y procedimientos de seguridad cibernética para proteger su tecnología de información y a la fecha no han sufrido un ataque de ese tipo, sin embargo, existe la posibilidad de que, en caso de existir un ataque cibernético o violación en la seguridad de la red del Emisor, podría atentar en la integridad de la tecnología de información y las operaciones del Emisor podrían verse afectadas y alteradas, así como su información ser objeto de robo o pérdida.

Las proyecciones financieras del Emisor.

Existe la posibilidad de que el Emisor no cumpla con las proyecciones del crecimiento de la cartera, por lo que podrían no ser indicativas del comportamiento futuro ni de la situación financiera del Emisor. Sin embargo, lo anterior no implica riesgo alguno sobre el pago del principal al vencimiento y de los intereses generados y adeudados por el Emisor a los Tenedores, debido a que las Emisiones cuentan con una Garantía irrevocable e incondicional del Garante, en favor de los Tenedores.

Nuevos pronunciamientos contables.

Durante el 2023 el CINIF emitió varias Mejoras y Orientaciones a las NIF que entrarán en vigor en períodos contables subsecuentes y que la Sociedad ha decidido no adoptar anticipadamente. Las más importantes que generan cambios contables son las siguientes y entran en vigor a partir del 1 de enero de 2024 y de 2025.

Mejoras 2024:

- NIF C-10 "Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura". Se incluye el tratamiento contable de una cobertura de instrumentos financieros de capital cuya valuación a valor razonable se reconoce en otro resultado integral de acuerdo con lo establecido en la NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros".

- NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros". Se elimina el término "instrumentos financieros para cobrar o vender" para ser sustituido por el de "instrumentos financieros para cobrar y vender", entendiendo que conforme a su modelo de negocio tienen por objetivo el cumplimiento de ambas cuestiones; es decir, cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender el activo financiero; pudiendo al final no venderse por no darse las condiciones de mercado esperadas, pero eso no afectaría su clasificación inicial. Por el cambio en este término se modifican otras NIF.

- NIF D-4 "Impuestos a la utilidad". Se aclara la tasa aplicable cuando se reconocen los activos y pasivos por impuestos a la utilidad causados y diferidos cuando hubo beneficios en tasas de impuestos del periodo para incentivar la capitalización de utilidades (utilidades no distribuidas).

El 7 de febrero de 2024 se publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución modificatoria a las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de crédito con el objetivo de precisar en el contenido del marco conceptual correspondiente a la determinación del capital fundamental, el concepto de "plazo menor" a un año de acuerdo con los criterios contables de la Norma de Información Financiera C-5 denominada "Pagos anticipados".

La Administración no espera cambios significativos en la información financiera derivado de la adopción de las mejoras y resolución modificatoria mencionadas.

Mejoras 2025:

- NIF A-1 "Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera". Se incluye la definición de entidad de interés público con el objetivo de identificar revelaciones aplicables a todas las entidades en general y aquellas que son obligatorias solo para las entidades de interés público.

La Administración no espera cambios significativos en la información financiera derivado de las mejoras de la norma mencionada.

Determinación del valor razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables de los activos y pasivos financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en distintos niveles dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada (observabilidad de los insumos) usados en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos, que corresponde al nivel más alto, correspondiente a precios obtenidos exclusivamente con datos de entrada de Nivel 1.

Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, provenientes de los precios) que corresponde a precios obtenidos con datos de entrada nivel 2.

Nivel 3: datos o insumos para medir el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables), que corresponde a el nivel más bajo, para aquellos previos obtenidos con datos de entrada nivel 3.

Los instrumentos financieros que son valuados mediante el uso de un modelo de valuación interno de la Sociedad no son considerados bajo ninguna circunstancia como Nivel 1.

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de más baja observabilidad que sea significativa para la medición total.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene contratados swaps con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés por la emisión de certificados bursátiles. El objetivo de dichos instrumentos es cubrir la fluctuación de tasas variables ya que a través de los mismos paga importes calculados con base en tasas de interés fijas y recibe importes calculados con base en tasas de interés variables.

Los cálculos para determinar el nivel de cobertura adecuado para operaciones financieras derivadas de tasas de interés son complejos y no son infalibles, por lo que su determinación podría resultar insuficiente para cubrir fluctuaciones de tasas variables, lo que causaría que la situación financiera y resultados de operación de Cetelem podrían verse afectados significativa y adversamente

La Emisora realiza operaciones de cobertura de tasas de interés, mediante la adquisición de instrumentos de cobertura (swaps) que aseguran el intercambio de flujos entre tasa variable a tasa fija para disminuir el riesgo de incrementos no planeados en las tasas de interés vigentes. Aunque Cetelem realiza cálculos para determinar el nivel de cobertura adecuado para sus operaciones financieras derivadas de tasas de interés, estos cálculos son complejos y no son infalibles, debido a que no se puede predecir o garantizar la volatilidad en las tasas de interés, ni que las fluctuaciones dichas tasas de interés representen, en el futuro, resultados positivos para Cetelem. Los instrumentos que la sociedad tiene contratados para cubrir fluctuaciones en las tasas variables pueden resultar en una cobertura adecuada o podrían resultar en una disminución de los ingresos o inclusive en pérdidas para Cetelem.

Los cálculos y estimaciones preventivas para riesgos crediticios son complejos y no son infalibles, por lo que su determinación podría resultar insuficiente para cubrir futuras pérdidas crediticias, lo que causaría que la situación financiera y resultados de operación de Cetelem podrían verse afectados significativa y adversamente

Cetelem no puede asegurar ni predecir el nivel de los créditos vencidos en su cartera de crédito (a partir del año 2022, cartera crediticia con riesgo de crédito etapa 3). No obstante que Cetelem realiza cálculos y estimaciones preventivas para riesgos crediticios, la cantidad de créditos vencidos podría aumentar en el futuro debido a factores que escapan al control de Cetelem, como el impacto de las tendencias macroeconómicas y los sucesos políticos que afectan a México, eventos adversos que afectan industrias específicas o desastres naturales. Los procedimientos de control y administración de riesgo Cetelem siguen la metodología establecida por las Disposiciones de carácter general aplicables a instituciones de crédito y las Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas. No obstante, el actual método de cálculo que utiliza Cetelem para predecir los riesgos crediticios, así como el proceso de clasificación de la cartera en etapas, es complejo y no puede garantizar ni asegurar que serán capaces de predecir eficazmente y/o disminuir dichas pérdidas o que las estimaciones preventivas para riesgos crediticios serán suficientes para cubrir un incremento en el número de créditos vencidos o de poca calidad crediticia, o cualquier deterioro futuro en la calidad general de la cartera crediticia total de Cetelem. Si la calidad de la cartera crediticia total de Cetelem se deteriora, afectaría negativamente la situación financiera y los resultados de operación de Cetelem, y podría ser necesario aumentar sus estimaciones preventivas para riesgos crediticios. Si los cálculos y predicciones del nivel de créditos vencidos de Cetelem y sus estimaciones preventivas para riesgos crediticios no son acertados, su situación financiera y resultados de operación se verían afectados y, por lo tanto, también la capacidad de pago de los Certificados Bursátiles por parte de Cetelem.

La modificación de la legislación aplicable a las operaciones de Cetelem podría afectar sus resultados operativos y su situación financiera.

La modificación en la legislación aplicable a las operaciones de Cetelem podría afectar sus resultados operativos y su situación financiera. Actualmente, Cetelem se encuentra sujeta, entre otras, a las “Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas" y las "Disposiciones de carácter general aplicables a instituciones de crédito", así como, de la regulación aplicable que de ella se desprenda. Modificaciones a dicha legislación aplicable que limiten o restrinjan las operaciones de Cetelem o que dificulten de cualquier otra manera su actividad principal de negocios, podrían afectar de manera adversa los resultados operativos o situación financiera de Cetelem.

(b)Factores de Riesgo Relacionados con México

Situaciones económicas adversas en México podrían afectar los resultados operativos y situación financiera del Emisor.

La totalidad de las operaciones del Emisor se realizan en México. Al cierre de 2023 las variables macroeconómicas de México tuvieron un desempeño aceptable siendo que la inflación se mantuvo en 7.82%, mientras que registro una contracción del Producto Interno Bruto en 2023 de 3.2%; las reservas en dólares sumaron un importe de USD $212 mil millones y la tasa de desempleo fue de 2.8%.

Considerando que la fuente primordial de ingreso y la base de las operaciones del Emisor se ubican en México, el negocio del Emisor podría verse afectado significativamente por las condiciones generales de la economía mexicana, las tasas de interés y los tipos de cambio. Cualquier afectación de la economía mexicana que resulte en una disminución en los niveles de empleo y en una reducción en los niveles de consumo e inversión podría resultar en un incremento en los niveles de morosidad de los clientes y en una menor demanda de financiamiento, lo que podría tener un efecto adverso en la posición financiera, en el desempeño, los resultados de operación y la rentabilidad del Emisor.

Los acontecimientos políticos en México podrían afectar los resultados operativos y situación financiera del Emisor.

El gobierno mexicano ejerce influencia significativa sobre los aspectos de la economía mexicana, en consecuencias, las políticas del gobierno federal pueden tener un impacto material negativo en las condiciones económicas y sociales en México.

Durante el 2024 se anticipan elecciones federales para elegir a un nuevo presidente. El funcionario electo en dicho proceso democrático pudiera tomar decisiones que afecten el desempeño del Emisor o que pueden tener un efecto material adverso sobre la política económica de México, incluyendo nuestras operaciones, situación financiera y resultados.

Es imposible asegurar que el futuro desarrollo político y económico de México, sobre el cual el Emisor no tiene control alguno, no tendrá un efecto desfavorable en la actividad económica o el desarrollo de la industria, lo que podría afectar negativamente nuestra posición financiera o resultados de las operaciones. Igualmente, un cambio en la política económica podría generar inestabilidad, lo cual resultaría en una situación desfavorable para el Emisor y podría afectar los resultados operativos y financieros del mismo.

Los acontecimientos en otros países podrían afectar el precio de los Certificados Bursátiles.

Al igual que el precio de los valores emitidos por empresas de otros mercados emergentes, el precio de mercado de los valores de emisoras mexicanas se ve afectado, en distintas medidas, por las condiciones económicas y de mercado en otros países. Aun cuando la situación económica de dichos países puede ser distinta a la situación económica de México, las reacciones de los inversionistas ante los acontecimientos ocurridos en otros países, pueden tener, y ha tenido en el pasado, un efecto adverso sobre el precio de mercado de los valores emitidos por empresas mexicanas.

Además, la correlación directa entre la economía nacional, la economía de los E.U.A. y de Europa se ha incrementado en los últimos años y el aumento en la actividad comercial entre las partes mencionadas, así como la del Garante que se encuentre ubicado en territorio europeo. En consecuencia, una mayor desaceleración de la economía de los E.U.A. y de los países europeos, podría tener un efecto adverso significativo sobre la economía nacional. Los resultados del Emisor pudieran verse afectados como consecuencia indirecta de una desaceleración de la economía de los E.U.A. y de Europa. Adicionalmente, el valor de mercado de los Certificados Bursátiles podría disminuir como resultado de los acontecimientos ocurridos en otros mercados emergentes, en los E.U.A., o en otros países.

Un alza en los niveles de inflación podría afectar de manera negativa los resultados operativos del Emisor.

Los ingresos del Emisor podrían verse afectados de manera directa por la fluctuación de los niveles de inflación y las tasas de interés en México. En cierta medida, ha existido una correlación entre la inflación y las tasas de interés vigentes en el mercado, en virtud de que las tasas de interés contienen un elemento vinculado o atribuible a la inflación proyectada. La diferencia entre las tasas de interés y la inflación (comúnmente conocida como "tasa real"), puede variar como consecuencia de las políticas macroeconómicas implementadas por el gobierno a efecto de incrementar o reducir la liquidez del sistema financiero. Por consiguiente, es posible que las tasas de interés no se ajusten proporcionalmente a los movimientos de la inflación. Cualquier incremento inflacionario que no sea compensado mediante el incremento en las tasas de interés podría afectar la liquidez, la situación financiera o los resultados operativos del Emisor.

Igualmente, en la medida que un alza en los niveles de inflación no se vea correspondida por un incremento en los salarios en México, dicha alza inflacionaria podría afectar la capacidad de compra de posibles clientes del Emisor y podría incrementar la morosidad de los mismos. Por lo tanto, cualquier incremento en la inflación que no sea acompañado por un incremento proporcional en salarios podría afectar los resultados operativos y financieros del Emisor.

Un incremento en las tasas de interés podría afectar de manera negativa los resultados operativos del Emisor.

Las tasas de interés en México han mostrado comportamientos volátiles en el pasado. El incremento o disminución de las tasas de interés tiene un efecto directo en los resultados operativos del Emisor. El alza de las tasas de interés incrementa el costo de su fondeo que se efectúa en moneda local y tasa fija. Asimismo, podría incrementar los niveles de morosidad de sus clientes generando una disminución en los márgenes del Emisor y por tanto en los resultados de operación y financieros.

Una depreciación del Peso frente al Dólar podría afectar de manera negativa el negocio y resultados de operación del Emisor.

El valor del Peso con relación al Dólar ha estado, y puede estar sujeto a fluctuaciones significativas derivadas de crisis en los mercados internacionales, crisis en México, especulación y otras circunstancias. Aun cuando el Emisor solamente cuenta con pasivos denominados en Pesos, cualquier depreciación significativa del Peso frente al Dólar podría afectar la liquidez, la situación financiera o los resultados operativos del Emisor. Igualmente, una depreciación significativa del Peso frente al Dólar, podría tener un efecto de alza en las tasas de interés, afectando los resultados operativos y financieros del Emisor.

Régimen Fiscal

La legislación tributaria en México sufre modificaciones constantemente, por lo que el Emisor no puede garantizar que el "*Régimen Fiscal*" descrito en el Prospecto o los Suplementos no sufra modificaciones en el futuro que pudiesen afectar el tratamiento fiscal de los intereses generados por los Certificados

Bursátiles. En dicho caso, podrían ser aplicables tasas de retención respecto de los pagos a ser efectuados a los Tenedores que fueran mayores a las señaladas en el Prospecto y los Suplementos correspondientes y, por lo tanto, las ganancias esperadas por los inversionistas bajo los Certificados Bursátiles podrían verse reducidas en virtud de un incremento en las tasas de retención aplicables a dichos valores.

(c)Factores de Riesgo Relacionados con los Certificados Bursátiles

Los Tenedores de Certificados Bursátiles no tendrán prelación alguna en caso de concurso mercantil del Emisor lo que afectaría la posibilidad de recuperación de los Tenedores.

Los Tenedores serán considerados, en cuanto a su preferencia, en igualdad de circunstancias con todos los demás acreedores comunes del Emisor. Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra del Emisor, ciertos créditos en contra de la masa, incluyendo los créditos en favor de los trabajadores, los créditos en favor de acreedores singularmente privilegiados, los créditos con garantías reales, los créditos fiscales y los créditos a favor de acreedores con privilegio especial, tendrán preferencia sobre los créditos a favor de los acreedores comunes del Emisor, incluyendo los créditos resultantes de los Certificados Bursátiles. Asimismo, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra del Emisor, los créditos con garantía real tendrán preferencia (incluso con respecto a los Tenedores) hasta por el producto derivado de la ejecución de los bienes otorgados en garantía.

Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, para determinar la cuantía de las obligaciones del Emisor a partir de que se dicte la sentencia de declaración de concurso mercantil, si las obligaciones del Emisor se encuentran denominadas en Pesos deberán convertirse a UDIs (tomando en consideración el valor de la UDI en la fecha de declaración del concurso mercantil). Asimismo, las obligaciones del Emisor denominadas en Pesos o UDIs, cesarán de devengar intereses a partir de la fecha de declaración del concurso mercantil.

Los Certificados Bursátiles podrían tener un mercado limitado, lo que afectaría la posibilidad de que los Tenedores vendan sus Certificados en el mercado.

Actualmente el mercado secundario es muy limitado respecto de valores como los Certificados Bursátiles y es posible que dicho mercado no se desarrolle una vez concluida la oferta y colocación de los mismos. El precio al cual se negocien los Certificados Bursátiles puede estar sujeto a diversos factores, tales como el nivel de las tasas de interés, las condiciones del mercado de instrumentos similares, las condiciones macroeconómicas en México y la situación financiera del Emisor. En caso de que dicho mercado secundario no se desarrolle, la liquidez de los Certificados Bursátiles puede verse afectada negativamente y los Tenedores podrían no estar en posibilidad de enajenar los Certificados Bursátiles en el mercado.

En el caso que los Certificados Bursátiles sean pagados con anterioridad a su vencimiento, los Tenedores podrían no encontrar una inversión equivalente.

Las Emisiones que se emitan al amparo del Programa establecido por el Emisor, tendrán sus propias características. En el caso que así se señale en el Suplemento respectivo y en el título que ampare dicha Emisión, según corresponda, una Emisión podrá contemplar la posibilidad de ser amortizada anticipadamente y podrá también contemplar causas de vencimiento anticipado. En el supuesto en que una Emisión efectivamente sea amortizada anticipadamente voluntariamente o como resultado de una causa de vencimiento anticipada, los Tenedores que reciban el pago de sus Certificados Bursátiles podrían no encontrar alternativas de inversión con las mismas características que los Certificados Bursátiles (incluyendo tasas de interés y plazo).

La calificación crediticia de los Certificados Bursátiles puede estar sujeta a revisión.

Las calificaciones crediticias otorgadas con relación a los Certificados Bursátiles podrán estar sujetas a revisión por distintas circunstancias relacionadas con el Emisor, el Garante, México u otros temas que en la opinión de las agencias calificadoras respectivas pueda tener incidencia sobre la posibilidad de pago de los mismos. Dichas calificaciones parten de ciertos supuestos y fundamentos que se incluyen en el texto de las mismas. Los inversionistas deberán considerar cuidadosamente cualquier consideración que se señale en las calificaciones correspondientes, las cuales se adjuntarán como un anexo a los Suplementos correspondientes (tratándose de Emisiones de Largo Plazo).

Compensación por el diferimiento del pago de los intereses para el caso de las Emisiones que no contemplen el pago de intereses moratorios

Es posible que los Certificados Bursátiles de la Emisiones que se lleven al amparo del Programa no devenguen intereses moratorios, conforme a lo que se indique en el Suplemento, Título, Convocatoria y/o Avisos respectivos, según sea el caso, y por lo tanto, en caso de existir un diferimiento en el pago de los intereses de dichas Emisiones, no habrá compensación alguna al respecto, en favor de los tenedores de los Certificados Bursátiles.

Verificación del cumplimiento de las obligaciones del Emisor al amparo de las Emisiones realizada por el Representante Común.

El Representante Común está facultado y tiene el derecho de realizar visitas al Emisor y revisiones de la información y documentación que permitan verificar el cumplimiento de las obligaciones en relación con la las Emisiones, sin embargo, es posible que el Representante Común no realice dichas visitas con una periodicidad específica o no efectúe las revisiones referidas anteriormente, conforme a los términos establecidos en el Título que documente la Emisión correspondiente y en consecuencia, pudiera no contar con todos los elementos que le permitan verificar el cumplimiento de las obligaciones del Emisor al amparo de los documentos de las emisiones correspondientes. Asimismo, cualquier verificación que realice el Representante Común se basará únicamente en información que reciba de terceros, sin que dicho Representante Común la haya preparado.

Prima por amortización anticipada

De conformidad con lo que se establece en el Prospecto y lo que se establezca en cada uno de los Suplementos, Avisos y Títulos, que documentan cada una de las Emisiones a ser realizadas al amparo

del Programa, se podrá contemplar el derecho del Emisor de amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles correspondientes, y los Tenedores podrán o no tener una prima con motivo de dicha amortización anticipada voluntaria, la cual en su caso será determinada en la documentación soporte de cada Emisión., por lo que podría tener un efecto adverso en los rendimientos esperados.

Revelación de información periódica del Garante

La información periódica revelada por el Garante, será elaborada en el idioma del país de origen y su traducción al español se revelará con posterioridad a la fecha en que dicha información haya sido revelada en su versión original en el mercado de origen.

(d)Factores de Riesgo Relacionados con el Garante, su industria y la garantía

1. RIESGOS CREDITICIOS, DE CONTRAPARTE Y RELACIONADOS CON LA TITULIZACIÓN DE LA CARTERA BANCARIA

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo crediticio en un 43% en empresas, un 25% en administraciones y bancos centrales, un 24% en clientes particulares, un 4% en instituciones de crédito, un 2% en otros activos de riesgos y un 1% en acciones. Al 31 de diciembre de 2023, la cartera del Banco estaba formada principalmente por cuentas por cobrar de prestatarios situados en Francia (33%), Bélgica y Luxemburgo (16%), Italia (10%), resto de países europeos (21%), América del Norte (9%), Asia (6%), y en el resto del mundo (5%). Los activos ponderados específicos de este riesgo ascienden a EUR 535,000 millones al 31 de diciembre de 2023, es decir, el 77% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas, frente a EUR 580,000 millones al 31 de diciembre de 2022, es decir, el 78% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas.

La exposición del Grupo BNP Paribas al riesgo de contraparte al 31 de diciembre de 2023 se reparte en un 37% en empresas, un 12% en administraciones centrales y bancos centrales, un 23% en instituciones de crédito y empresas de inversión y un 28% en cámaras de compensación. Por productos, la exposición del Grupo BNP Paribas, excluyendo el riesgo por CVA (Credit Valuation Adjustment), al 31 de diciembre de 2023 se reparte de la siguiente forma: un 41% en derivados extrabursátiles, un 40% en operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos, un 9% en derivados cotizados y un 10% en aportaciones al fondo de insolvencias de las cámaras de compensación (ECC). El nivel de este riesgo de contraparte puede variar con el tiempo en consonancia con la evolución de los parámetros del mercado que impactan el valor potencial futuro de las transacciones afectadas. Por otra parte, el riesgo en CVA mide el riesgo de pérdidas debido a la volatilidad de los CVA resultante de los movimientos de los diferenciales crediticios asociados a las contrapartes a las que el Grupo BNP Paribas se halla expuesto. Los activos ponderados específicos del riesgo de contraparte ascienden a EUR 45,000 millones al 31 de diciembre de 2023, es decir, el 6% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas, frente a EUR 42,000 millones al 31 de diciembre de 2022, es decir, el 6% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas. En lo que respecta al riesgo relacionado con la titulización de la cartera bancaria, el grueso de los compromisos del Grupo BNP Paribas se circunscribe a la cartera bancaria prudencial. Las exposiciones titulizadas son esencialmente las originadas por el Grupo BNP Paribas. Así, las posiciones de titulización mantenidas o adquiridas por el Grupo BNP Paribas se reparten de la siguiente forma, en función de su papel

en la operación de titulización: al 31 de diciembre de 2023, BNP Paribas era originador del 42% de estas exposiciones, patrocinador del 35% e inversionista del 23%. Los activos ponderados específicos de este riesgo ascienden a EUR 17,000 millones al 31 de diciembre de 2023, es decir, el 2% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas, frente a EUR 16,000 millones al 31 de diciembre de 2022, es decir, el 2% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas.

1.1 Un aumento sustancial de las provisiones o una obligación insuficientemente provisionada en relación con el riesgo crediticio y de contraparte podrían afectar de manera adversa los resultados y la situación financiera del Grupo BNP Paribas.

Los riesgos crediticios y de contraparte afectan a los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas cuando un cliente o una contraparte se ven imposibilitado para cumplir con sus obligaciones y cuando el valor contable de estas obligaciones que figuran en los estados financieros del Grupo BNP Paribas es positivo. Estos clientes o contrapartes pueden ser bancos, instituciones financieras, empresas industriales o comerciales, estados o entidades estatales, fondos de inversión o personas físicas. Si la tasa de impago de los clientes o las contrapartes aumenta, el Grupo BNP Paribas podría verse en la necesidad de reconocer provisiones o cargos significativos por créditos irrecuperables o de dudoso cobro (estrato 3) o sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) en respuesta al deterioro de las condiciones económicas u otros factores, lo que afectaría entonces a su rentabilidad.

En consecuencia, en relación con sus actividades crediticias, el Grupo BNP Paribas constituye regularmente provisiones que se registran en su cuenta de resultados bajo el rubro “Costo del riesgo”. En 2023, estas provisiones ascendieron a EUR 2,907 millones, frente a EUR 3,003 millones en 2022. Este monto registró reversiones de provisiones sobre préstamos productivos de EUR 517 millones en 2023 y una constitución de provisiones sobre préstamos dudosos de EUR 1,833 millones, excluyendo el costo del riesgo de Finanzas Personales. El costo del riesgo al 31 de diciembre de 2023 no incluye otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros, que son cargos relacionados con los riesgos que cuestionan la validez o la fuerza ejecutoria de instrumentos financieros concedidos. Al 31 de diciembre de 2023, estos cargos ascendían a EUR 775 millones y comprendían el impacto no recurrente de las provisiones para litigios sobre préstamos hipotecarios en Polonia (EUR 450 millones), las provisiones para litigios relacionados con Finanzas Personales (EUR 221 millones) y las provisiones para riesgos en créditos (EUR 104 millones).

El nivel general de provisiones del Grupo BNP Paribas se basa en la evolución de las pérdidas anteriores, el volumen y tipo de préstamos concedidos, las normas de la industria, los préstamos vencidos, las condiciones económicas y otros factores relacionados con las tasas de recuperación de determinados préstamos o con métodos estadísticos basados en escenarios aplicables a categorías de activos. Aunque el Grupo BNP Paribas se esfuerza para establecer un nivel adecuado de provisiones, podría verse obligado en el futuro a incrementar sustancialmente sus provisiones por préstamos dudosos o por préstamos productivos como consecuencia del deterioro de las condiciones económicas o por otras causas. Por ejemplo, las provisiones aumentaron en 2020 debido principalmente al efecto del reconocimiento anticipado de las pérdidas potenciales relacionadas con los efectos de la crisis sanitaria (provisiones de estratos 1 y 2 sobre préstamos productivos, de acuerdo con la NIIF 9). El incremento significativo de las provisiones para préstamos dudosos, la modificación sustancial del riesgo de pérdidas (según las previsiones realizadas) inherente a la cartera de préstamos no dudosos o incluso

la realización de pérdidas superiores a los montos provisionados específicamente son factores que podrían lastrar los resultados operativos del Grupo BNP Paribas y deteriorar su situación financiera.

A título informativo, al 31 de diciembre de 2023 el porcentaje de los créditos dudosos con respecto a los créditos brutos ascendía al 1.7% y la tasa de cobertura de estos compromisos de dudoso cobro (netos de garantías recibidas) mediante provisiones se situaba en el 71.7%, frente a unos porcentajes del 1.7% y el 72.5%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Aunque el Grupo BNP Paribas trata de reducir su exposición al riesgo crediticio y de contraparte utilizando métodos de atenuación del riesgo, como el uso de contratos de garantía, la obtención de garantías y la formalización de contratos de derivados crediticios, seguros de protección de pagos o acuerdos de compensación, no es seguro que estas técnicas permitan compensar las pérdidas resultantes de los impagos de las contrapartes. El Grupo BNP Paribas también está expuesto al riesgo de impago de cualquier parte que le suministre la cobertura del riesgo crediticio (como una contraparte de un instrumento derivado o un seguro de protección de pagos) y al riesgo de depreciación de la garantía. Además, estas técnicas únicamente cubren una parte del conjunto del riesgo crediticio y de contraparte del Grupo BNP Paribas. Por consiguiente, el Grupo BNP Paribas está expuesto de forma muy significativa a estos riesgos.

1.2 La solidez y el desempeño de otras instituciones financieras y actores del mercado podrían afectar negativamente al Grupo BNP Paribas.

La capacidad del Grupo BNP Paribas para efectuar operaciones de financiamiento o de inversión o para cerrar transacciones con derivados podría verse afectada negativamente por la solidez de otras instituciones financieras o actores del mercado. Las instituciones financieras están interrelacionadas de forma muy estrecha, sobre todo por sus actividades de negociación bursátil, compensación, contraparte y financiamiento. Por consiguiente, la quiebra de uno o varios estados o instituciones financieras, o los meros rumores o dudas sobre una o varias instituciones financieras o la generalidad de la industria de servicios financieros, podrían derivar en problemas de liquidez en todo el mercado y podrían provocar nuevas pérdidas o quiebras. El Grupo BNP Paribas está expuesto a muchas contrapartes de la industria financiera, directa e indirectamente, incluidas las cámaras de compensación, los proveedores de servicios de inversión, la banca comercial, la banca de inversiones, los fondos de inversión, los fondos de cobertura (hedge funds) y otros clientes institucionales con los que celebra transacciones de manera regular. El Grupo BNP Paribas también podría verse expuesto a riesgos relacionados con el creciente peso en el sector financiero de actores sujetos a escasa o nula regulación y con la introducción de nuevos tipos de operaciones con escasa no nula regulación (por ejemplo, fondos no regulados, plataformas de negociación o de financiamiento colaborativo). El riesgo crediticio y de contraparte del Grupo BNP Paribas puede exacerbarse cuando los activos presentados como garantía no pueden enajenarse, si su valor se deteriora o se liquidan a precios que no son suficientes para recuperar el monto total del préstamo o el producto derivado que se debe al Grupo BNP Paribas, o incluso cuando se produce la quiebra de un actor significativo de los mercados financieros, como una entidad de contraparte central.

A título informativo, al 31 de diciembre de 2023 el valor expuesto al riesgo de contraparte se eleva a EUR 45,000 millones en las “instituciones financieras”, es decir, un 23% del valor total expuesto al riesgo de contraparte del Grupo BNP Paribas, y a EUR 56,000 millones en las cámaras de compensación (ECC), es

decir, un 28% del valor total expuesto al riesgo de contraparte del Grupo BNP Paribas, frente a unos porcentajes respectivos del 13% y el 33% al 31 de diciembre de 2022.

Además, los fraudes y malversaciones cometidos por los actores de los mercados financieros pueden tener un efecto negativo importante en las instituciones financieras debido a la naturaleza interrelacionada de estos mercados. Como ejemplo está el fraude perpetrado por Bernard Madoff y desvelado en 2008, a resultas del cual numerosas instituciones financieras en todo el mundo, incluido el Grupo BNP Paribas, han anunciado pérdidas o riesgo de pérdidas en montos substanciales. El Grupo BNP Paribas sigue inmerso en varios contenciosos relacionados con el caso Madoff y se puede ampliar esta información en la nota 9.c Procedimientos legales y de arbitraje de sus estados financieros consolidados para ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023.

No se puede garantizar que las pérdidas resultantes de los riesgos resumidos en el párrafo anterior no afecten de manera negativa e importante a los resultados operativos del Grupo BNP Paribas.

2. RIESGO OPERATIVO

Los activos ponderados específicos de los riesgos operativos ascienden a EUR 59,000 millones al 31 de diciembre de 2023, es decir, el 8% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas, frente a EUR 62,000 millones y 8% de los activos ponderados por riesgo al 31 de diciembre de 2022. El reparto de las pérdidas por tipo de riesgo operativo en el periodo 2015-2023 se ha ajustado debido a la exclusión del periodo de referencia del acuerdo global con las autoridades de EE.UU. que se alcanzó en 2014. El tipo principal de incidentes de riesgo operativo pertenece a la categoría “Clientes, productos y prácticas comerciales”, seguido de las fallas en los procesos, que comprenden principalmente los errores en la ejecución o el tratamiento de operaciones, y del fraude externo. En el periodo 2015-2023, los otros tipos de riesgo se reparten entre el fraude externo (22%), la interrupción de la actividad y mal funcionamiento de los sistemas (4%), las prácticas en materia de empleo y seguridad en el lugar de trabajo (3%), el fraude interno (1%) y los daños ocasionados a los activos físicos (1%).

2.1 Las políticas, los procedimientos y los métodos de gestión de riesgos instrumentados por el Grupo BNP Paribas podrían exponerle a riesgos no identificados o imprevistos que pueden derivar en pérdidas importantes.

El Grupo BNP Paribas invierte una cantidad sustancial de recursos a desarrollar políticas, procedimientos y métodos de gestión de riesgos y tiene la intención de seguir haciéndolo así en el futuro. Sin embargo, las técnicas y estrategias de gestión de riesgos no pueden ser totalmente efectivas a la hora de disminuir el riesgo en todos los entornos económicos y de mercado en los que el Grupo BNP Paribas desarrolla sus actividades. Estas técnicas y estrategias podrían también ser inoperantes contra determinados riesgos, especialmente aquellos que el Grupo BNP Paribas no haya podido identificar con antelación o prever. La capacidad del Grupo BNP Paribas para evaluar la solvencia crediticia de sus clientes y los parámetros de riesgo, como el valor de los activos o la eficacia de sus coberturas, o para medir adecuadamente los riesgos podría verse debilitada si, debido a perturbaciones en los mercados o a determinados entornos, como los que se han experimentado en años recientes, los modelos y enfoques que utiliza ya no permiten prever las evoluciones, las valuaciones, las hipótesis y las estimaciones futuras. Algunas de las herramientas e indicadores cualitativos del Grupo BNP Paribas para gestionar los riesgos se basan en observaciones del comportamiento histórico del

mercado. Con el fin de cuantificar su exposición al riesgo, el Grupo BNP Paribas procede a realizar un análisis —generalmente estadístico— de dichas observaciones. Los procesos que el Grupo BNP Paribas utiliza para evaluar las pérdidas inherentes a su exposición al riesgo crediticio o para estimar el valor de algunos activos requieren de análisis complejos y subjetivos que se basan fundamentalmente en previsiones sobre las condiciones económicas y cómo dichas condiciones influyen en la capacidad de los prestatarios para pagar sus préstamos y en el valor de los activos. En periodos de perturbaciones en los mercados o, de un plano más general, de fuertes incertidumbres, estos análisis podrían desembocar en estimaciones inexactas y, por consiguiente, poner en tela de juicio estos procedimientos de evaluación. Las herramientas e indicadores utilizados podrían arrojar conclusiones erróneas sobre la exposición futura al riesgo, debido sobre todo a factores que el Grupo BNP Paribas no haya previsto o no haya evaluado correctamente en sus modelos estadísticos, o a la ocurrencia de un evento que dichas herramientas e indicadores hayan considerado como extremadamente improbable. Ello disminuiría la capacidad del Grupo BNP Paribas para gestionar sus riesgos y, por lo tanto, las pérdidas podrían ser significativamente superiores a los promedios históricos. Además, los modelos cuantitativos del Grupo BNP Paribas no integran todos y cada uno de los riesgos, algunos de los cuales se someten a un análisis más cualitativo que, no obstante, podría resultar insuficiente y exponer al Grupo BNP Paribas a pérdidas considerables e imprevistas.

2.2 Una interrupción o falla de los sistemas informáticos del Grupo BNP Paribas podría conllevar pérdidas significativas de datos de clientes, perjudicar la reputación del Grupo BNP Paribas y provocar pérdidas financieras.

Como ocurre con la mayoría de sus competidores, el Grupo BNP Paribas depende estrechamente de los sistemas de comunicación e información. Esta dependencia se ha acrecentado desde la generalización de los servicios bancarios móviles y la banca en línea y el desarrollo del cloud computing y, de forma más general, el uso de las nuevas tecnologías. Cualquier avería, interrupción o falla en la seguridad de estos sistemas podría provocar errores o interrupciones en la gestión de la relación de los clientes, la contabilidad general, los depósitos, los servicios y/o la tramitación de los préstamos, o llevar al Grupo BNP Paribas a asumir costos significativos para recuperar datos perdidos y verificarlos. El Grupo BNP Paribas no puede garantizar que esas fallas o interrupciones no vayan a suceder o, si suceden, que las mismas se vayan a resolver adecuadamente.

Por otro lado, el Grupo BNP Paribas está sometido a ciber-riesgos, es decir, riesgos provocados por actos malintencionados y/o fraudulentos cometidos virtualmente con la intención de manipular información (datos confidenciales, bancarios/de seguros, técnicos o estratégicos), procesos y usuarios para causar pérdidas materiales a las empresas, los empleados, los socios y los clientes del Grupo BNP Paribas y/o con fines de extorsión (ransom-ware). Durante los últimos años, un número de compañías cada vez mayor (incluidas las instituciones financieras) ha sufrido intrusiones o intentos de intrusión en sus sistemas de seguridad informática, a menudo en el marco de ataques sofisticados y muy focalizados contra las redes informáticas. Debido a que las técnicas utilizadas para piratear, interrumpir, degradar la calidad de los servicios suministrados, robar datos confidenciales o sabotear sistemas informáticos se están perfeccionando y están en constante evolución, a menudo resulta imposible identificarlas antes del lanzamiento de un ataque y, por lo tanto, el Grupo BNP Paribas y sus proveedores de servicios podrían no ser capaces de anticiparse a estas técnicas ni instrumentar oportunamente contramedidas efectivas y eficientes. La ocurrencia de fallas o interrupciones en los servicios informáticos del Grupo BNP Paribas o en los de sus proveedores externos y la divulgación de datos confidenciales de los clientes, contrapartes o empleados del Grupo BNP Paribas (o

cualesquiera otras personas) a resultas de ello, o cualquier intrusión o ataque contra sus sistemas y redes de comunicación, podrían provocar pérdidas importantes y podrían tener un efecto adverso para la reputación, los resultados operativos y la situación financiera del Grupo BNP Paribas. Las autoridades reguladoras consideran actualmente que la ciberdelincuencia constituye un riesgo sistémico creciente para el sector financiero. Estas han subrayado la necesidad de que las instituciones financieras mejoren su resistencia frente a los ciberataques reforzando los procedimientos internos de vigilancia y control informático. Por lo tanto, un ciberataque con éxito podría exponer al Grupo a una multa de los reguladores, sobre todo en caso de pérdida de los datos personales de los clientes.

Por último, el Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo de mal funcionamiento operativo o interrupción de la actividad de agentes compensadores, mercados extranjeros, cámaras de compensación, bancos depositarios o cualquier otro intermediario financiero o proveedor externo de servicios a los que el Grupo BNP Paribas recurra para ejecutar o facilitar transacciones referidas a valores financieros. Debido a su interconexión cada vez mayor con los clientes, el Grupo BNP Paribas también podría aumentar su exposición al riesgo de mal funcionamiento operativo de los sistemas de información de estos últimos. Las comunicaciones del Grupo BNP Paribas, sus sistemas de datos y los de sus clientes, proveedores y contrapartes también pueden sufrir incidencias o interrupciones a consecuencia de actos de ciber-crimen o ciber-terrorismo. El Grupo BNP Paribas no puede garantizar que estas incidencias o interrupciones de sus propios sistemas o los de terceros no se producirán o que, en caso de producirse, estas incidencias o interrupciones se resolverán adecuadamente.

2.3 El riesgo reputacional podría afectar de manera adversa la solidez financiera y la confianza de los clientes y contrapartes en el Grupo BNP Paribas.

Considerando el entorno altamente competitivo de la industria de servicios financieros, la reputación de solidez financiera e integridad es muy importante para que el Grupo BNP Paribas capte y retenga a sus clientes. El uso de diversos medios para promover y comercializar sus productos y servicios podría dañar la reputación del Grupo BNP Paribas si dichos productos y servicios no están adaptados a los intereses de los clientes. También podría verse dañada la reputación del Grupo BNP Paribas si, a medida que aumenta su cartera de clientes y negocios, fallan o parecen estar fallando los procedimientos y controles exhaustivos instaurados para prevenir los conflictos de intereses. Su reputación podría verse dañada también por la conducta ilícita de un empleado, por un fraude o malversación cometido por un actor del sector financiero al que esté expuesto el Grupo BNP Paribas, por la modificación, revisión a la baja o corrección de sus resultados, o por una acción legal o regulatoria con resultados potencialmente desfavorables, como el acuerdo alcanzado entre el Grupo BNP Paribas y las autoridades estadounidenses en 2014 por la violación de las leyes y reglamentos estadounidenses sobre sanciones económicas. Cualquier daño que se inflija a la reputación del Grupo BNP Paribas podría llevar aparejada una pérdida de negocio que podría ser perjudicial para sus resultados operativos y su posición financiera.

3. RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado del Grupo BNP Paribas se deriva principalmente de las actividades de negociación llevadas a cabo por las áreas de negocio de la división de Banca Empresarial e Institucional (CIB), principalmente en Mercados Globales, que representaba un 17% de los ingresos del Grupo BNP Paribas en 2023. Las actividades de negociación de BNP Paribas están directamente vinculadas a las relaciones

económicas con los clientes de las líneas de negocio, o indirectamente en el marco de una actividad de creador de mercado. Por otro lado, el riesgo de mercado relativo a las actividades bancarias del Grupo BNP Paribas abarca los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio de las actividades de intermediación bancaria. El riesgo cambiario se refiere, por un lado, a la exposición al riesgo cambiario calificado como operativo que proviene de los resultados netos obtenidos por las actividades desarrolladas en monedas diferentes a la moneda funcional de la entidad en cuestión. Por otro, se refiere a la posición de cambio calificada como estructural que está relacionada con las inversiones realizadas en monedas diferentes de la moneda funcional. En cuanto al riesgo de tasas de interés, el Grupo BNP Paribas tiene definidos los conceptos de riesgo estándar de tasas de interés y de riesgo estructural de tasas de interés. El riesgo estándar de tasas de interés corresponde al caso general de una operación dada. El riesgo estructural de tasas de interés corresponde al riesgo asociado a los fondos propios y a los depósitos a la vista no remunerados. Si las estrategias de cobertura del Grupo BNP Paribas resultan ineficaces o no consiguen más que una cobertura parcial, el Grupo BNP Paribas podría sufrir pérdidas que podrían tener un impacto negativo en sus resultados operativos y en su situación financiera. El riesgo de las actividades de mercado de BNP Paribas se mide principalmente por medio del valor en riesgo (Value at Risk o VaR) y otros indicadores de mercado (VaR en condiciones extremas, riesgo adicional de impago y cambio de calificaciones, indicador global relativo a la cartera de correlación), así como pruebas de resistencia, indicadores de sensibilidad y límites.

Los activos ponderados específicos de este riesgo ascienden a EUR 29,000 millones al 31 de diciembre de 2023, es decir, el casi el 4% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas, frente a EUR 26,000 millones al 31 de diciembre de 2022, es decir, casi el 3% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas.

3.1 El Grupo BNP Paribas podría registrar pérdidas importantes en las actividades de negociación e inversión debido a las fluctuaciones y la volatilidad del mercado.

El Grupo BNP Paribas toma posiciones en los mercados de deuda, divisas, materias primas y acciones, así como en valores no cotizados, activos inmobiliarios y otras clases de activos, con fines de negociación o de inversión, fundamentalmente a través de contratos de derivados. La volatilidad extrema de estos mercados, es decir, la amplitud de las variaciones de los precios en un periodo y un mercado dados, con independencia del nivel de ese mercado, podría tener un efecto desfavorable sobre estas posiciones. La volatilidad, si resultara ser insuficiente o excesiva con respecto a las previsiones del Grupo BNP Paribas, también podría provocar pérdidas en muchos otros productos utilizados por el Grupo BNP Paribas, como los swaps, los contratos a plazo, las opciones y los productos estructurados.

Si el Grupo BNP Paribas mantiene activos o posiciones netas largas en uno de estos mercados, cualquier descenso que experimente podría ocasionar pérdidas derivadas de la depreciación de dichas posiciones. A la inversa, en la medida en que el Grupo BNP Paribas venda activos que no posea, o tenga posiciones netas cortas en alguno de esos mercados, cualquier rebote de este (a pesar de los límites de riesgo y los sistemas de control existentes) podría exponerlo a pérdidas potencialmente ilimitadas, ya que la entidad debería cubrir sus posiciones cortas en un mercado alcista. En ocasiones, el Grupo BNP Paribas podría tomar una posición larga en un activo y una posición corta en otro activo, para cubrir operaciones con clientes y/o en previsión de obtener beneficios con los cambios en el valor relativo de estas inversiones. Si, por el contrario, los valores relativos de estas inversiones evolucionaran en un sentido o de una forma contraria a las previsiones del

Grupo BNP Paribas, o de tal forma que las posiciones de este quedaran expuestas, esta estrategia podría generar pérdidas para la entidad. Dichas pérdidas, si son significativas, podrían afectar negativamente a los resultados y a la situación financiera del Grupo BNP Paribas. Por otro lado, las estrategias de cobertura iniciadas por el Grupo BNP Paribas podrían ser imperfectas en función de las condiciones del mercado.

Si alguno de los diferentes instrumentos y estrategias que utiliza el Grupo BNP Paribas para cubrir su exposición a los diversos tipos de riesgos en sus operaciones no es efectivo, la entidad podría tener pérdidas. Muchas de estas estrategias están basadas en la observación del comportamiento anterior de los mercados y el análisis de las correlaciones históricas. Por ejemplo, si el Grupo BNP Paribas tiene una posición larga en un activo, podrá cubrir ese riesgo tomando una posición corta en otro activo cuyo comportamiento generalmente permite neutralizar la evolución de la posición larga. Sin embargo, la cobertura podría ser únicamente parcial, o las estrategias utilizadas podrían no proteger frente a todos los riesgos futuros o bien podrían no ser completamente efectivas a la hora de reducir el riesgo en todos los entornos de mercado. Cualquier evolución inesperada del mercado también podría reducir la efectividad de las estrategias de cobertura del Banco. Además, la forma en que se contabilicen las ganancias y las pérdidas de las coberturas ineficaces podría incrementar la volatilidad de los resultados publicados por el Grupo BNP Paribas.

El Grupo BNP Paribas utiliza un modelo “Value at Risk” (VaR) para cuantificar su exposición a las pérdidas potenciales derivadas de los riesgos de mercado. También lleva a cabo pruebas de resistencia a los fines de cuantificar su exposición potencial en escenarios extremos (véase el apartado Pruebas de resistencia - Riesgo de mercado de la sección 5.7 Riesgo de mercado del Documento de registro universal de BNP Paribas al 31 de diciembre de 2023). No obstante, estas técnicas se fundamentan en metodologías estadísticas basadas en observaciones históricas que pueden resultar ser predicciones poco fiables de cara al futuro. Por consiguiente, la exposición del Grupo BNP Paribas a los riesgos de mercado en escenarios extremos podría ser más importante que las exposiciones previstas por estas cuantificaciones técnicas.

De forma más general, la volatilidad en los mercados financieros a resultas de perturbaciones o deterioros de las condiciones macroeconómicas podría tener consecuencias adversas para las posiciones de mercado e inversión del Grupo BNP Paribas en los mercados de deuda, divisas, materias primas y acciones, y sus posiciones en otras inversiones, por ejemplo, los inmuebles comerciales. A título informativo, como se indica más adelante, los ingresos de Mercados Globales, el principal negocio de la división Banca Empresarial e Institucional (CIB), que se encarga de las actividades de negociación del Grupo BNP Paribas, representaban el 17% de los ingresos del Grupo BNP Paribas en 2023. Durante los últimos años (incluido el 2023), los mercados se han caracterizado a menudo por sufrir fuertes perturbaciones y mucha volatilidad y estas circunstancias podrían persistir o darse de nuevo, lo que expondría al Grupo BNP Paribas a pérdidas importantes. Estas pérdidas podrían extenderse a una gran diversidad de transacciones e instrumentos de mercado y coberturas, incluidos los swaps, los contratos a plazo, los futuros, las opciones y los productos estructurados. La volatilidad de los mercados financieros hace difícil anticiparse a las tendencias y ejecutar con éxito estrategias de mercado. También lastra el mercado primario de acciones y bonos, como en 2022 y en 2023, lo que afecta a la actividad de Banca Empresarial e Institucional.

3.2 Los ingresos obtenidos con las actividades del Grupo BNP Paribas que generan comisiones podrían ser vulnerables a un descenso de los mercados y una caída de la actividad.

Las comisiones percibidas por el Grupo BNP Paribas representaban el 21% de sus ingresos totales en 2023. Las condiciones económicas y financieras afectan al número y tamaño de las operaciones financieras en las que el Grupo BNP Paribas interviene como garante o asesor financiero o como proveedor de otros servicios de financiamiento e inversión. Estos ingresos, basados fundamentalmente en las comisiones con que se remuneran estos servicios, están directamente relacionados con el número y el tamaño de las operaciones en las que participa y, por tanto, pueden verse afectados sustancialmente por cambios en la economía y el entorno financiero que sean desfavorables para sus clientes y para sus actividades de banca de financiamiento e inversiones. Por otro lado, dado que las comisiones de gestión que el Grupo BNP Paribas cobra a sus clientes están calculadas sobre el valor o la evolución de las carteras, cualquier descenso de los mercados que se tradujera en una reducción del valor de estas carteras o en un aumento de los reembolsos mermaría los ingresos relacionados con las actividades de gestión de activos, derivados sobre acciones y banca privada. Independientemente de la evolución del mercado, el desarrollo de la gestión indexada o el peor comportamiento relativo de los fondos de inversión del Grupo BNP Paribas constituyen factores que podrían provocar una reducción de los ingresos derivados de la actividad de gestión de activos, así como una aceleración de los reembolsos y un descenso de las suscripciones de participaciones de estos organismos. Una disminución del producto neto bancario procedente de las actividades basadas en las comisiones y los honorarios antedichos podría afectar negativamente los resultados financieros del Grupo BNP Paribas.

3.3 Los ajustes introducidos en el valor en libros de las carteras de valores e instrumentos derivados del Grupo BNP Paribas, así como en la deuda del Grupo BNP Paribas, podrían afectar negativamente a su resultado neto y a su patrimonio.

El valor en libros de las carteras de valores e instrumentos derivados del Grupo BNP Paribas y algunos otros activos, así como la deuda del Grupo BNP Paribas en su balance, se ajusta en cada fecha de elaboración de los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2023, los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura y los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto ascendían, respectivamente, a EUR 731,000 millones, EUR 22,000 millones y EUR 53,000 millones en el activo del balance del Grupo BNP Paribas. En el pasivo, los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura ascendían, respectivamente, a EUR 741,000 millones y EUR 38,000 millones al 31 de diciembre de 2023. La mayor parte de los ajustes se efectúan sobre la base de los cambios en el valor razonable de los activos o de la deuda del Grupo BNP Paribas durante un ejercicio contable, y las variaciones se registran bien en la cuenta de resultados o bien directamente en el patrimonio. Las variaciones registradas en la cuenta de resultados, en la medida en que no se compensen con variaciones de signo contrario en el valor de otros activos, afectan a los resultados consolidados del Grupo BNP Paribas y, por consiguiente, a su resultado neto. Un ajuste a la baja del valor razonable de las carteras de títulos y de productos derivados del Grupo BNP Paribas puede suponer una reducción del patrimonio neto y, en la medida en que dicho ajuste no se vea compensado por retrocesiones que afecten al valor de los pasivos del Grupo BNP Paribas, los ratios de suficiencia del capital del Grupo también podrían disminuir. El hecho de que los ajustes del valor razonable se contabilicen para un ejercicio contable dado no significa que no sean necesarios ajustes adicionales en periodos posteriores.

4. RIESGO DE LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

El riesgo de liquidez del Grupo BNP Paribas puede representarse principalmente a través del ratio de liquidez a corto plazo (LCR), analizando la cobertura de las salidas netas de tesorería a 30 días en escenario de tensiones. El LCR del Grupo BNP Paribas al final del periodo se sitúa en 148% al 31 de diciembre de 2023. Por otra parte, la reserva de liquidez asciende a EUR 474,000 millones al 31 de diciembre de 2023.

4.1 El acceso del Grupo BNP Paribas al financiamiento y los costos de dicho financiamiento podrían verse afectados de forma adversa por la aparición de nuevas crisis financieras, por el deterioro de las condiciones económicas, por nuevas rebajas de las calificaciones crediticias, por la ampliación de los diferenciales crediticios de los estados o por otros factores.

La crisis financiera, la crisis de deuda pública de la Eurozona, así como el entorno macroeconómico general, han provocado durante estos últimos quince años en momentos puntuales una restricción del acceso al financiamiento de los bancos europeos y un deterioro de las condiciones de dicho financiamiento. Esto se debió a varios factores: el importante incremento del riesgo crediticio percibido de los bancos, principalmente en relación con su exposición a la deuda pública, el deterioro de la calificación crediticia de algunos estados e instituciones financieras, y la especulación en los mercados de deuda. Muchos bancos europeos, incluido el Grupo BNP Paribas, tuvieron que enfrentarse en determinados momentos durante este periodo a un acceso restringido a los mercados de bonos para los inversionistas institucionales y al mercado interbancario, así como a un aumento general en el costo de su financiamiento. En fechas más recientes, en el marco de la crisis sanitaria, el Banco Central Europeo (BCE) ha puesto en marcha medidas de refinanciamiento destinadas a favorecer el financiamiento de la economía por parte de los bancos (TLTRO), a las que el Grupo ha recurrido. Las condiciones adversas del mercado de deuda podrían reaparecer debido a un cambio en la política monetaria (como el observado, por ejemplo, con el agravamiento de la inflación y la rápida subida de las tasas de interés, pero también con el fin de la relajación cuantitativa y los cambios de modalidad del TLTRO en 2022 y 2023), una recesión, un estancamiento duradero del crecimiento, una deflación, una estanflación (crecimiento bajo acompañado de inflación), una nueva crisis de deuda pública, nuevas formas de crisis financieras o por factores relacionados con el sector financiero o la economía en general (entre ellos, las consecuencias económicas de la invasión de Ucrania o del conflicto en Oriente Próximo) o con el Grupo BNP Paribas en particular. En ese caso, el efecto sobre la liquidez, el balance y el costo de financiamiento del sector financiero europeo en general o del Grupo BNP Paribas en particular podrían ser adversos de forma muy significativa y tener un impacto negativo sobre los resultados operativos del Grupo BNP Paribas y su situación financiera.

4.2 Un declive prolongado de los mercados puede reducir la liquidez del Grupo BNP Paribas y dificultar la venta de activos. Lo que puede dar como resultado pérdidas importantes. Además, el Grupo BNP Paribas debe contar con una adecuada gestión de los activos y los pasivos para evitar la exposición a las pérdidas.

En algunos negocios del Grupo BNP Paribas, en especial en Mercados Globales (que representaba al 17% de los ingresos del Grupo BNP Paribas en 2023) y Gestión de Activos y Pasivos, las fluctuaciones prolongadas de los mercados, en especial una caída prolongada de los precios de los activos, podrían reducir el nivel de actividad en el mercado o la liquidez del mismo. Estas situaciones pueden provocar pérdidas importantes al Grupo BNP Paribas si éste no puede liquidar rápidamente las posiciones que registren pérdidas. Así ocurre especialmente con los activos que son intrínsecamente ilíquidos. Los activos que no se cotizan en una bolsa de

valores o un mercado regulado, como algunos contratos de derivados entre instituciones financieras, generalmente tienen valores que el Banco calcula utilizando modelos en lugar de precios cotizados públicamente. Monitorear la evolución de los precios de activos como estos es complejo y puede conducir a pérdidas significativas que el Grupo BNP Paribas no había previsto (véase apartado Simulaciones de tensiones y reserva de liquidez de la sección 5.8 Riesgo de liquidez del Documento de registro universal de BNP Paribas al 31 de diciembre de 2023).

El Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo de que el vencimiento, la tasa de interés o la moneda de sus activos no se correspondan exactamente con los de sus pasivos. Para un determinado número de activos del Grupo BNP Paribas, las fechas de pago son inciertas y si el Grupo BNP Paribas recibe ingresos más bajos de los previstos en un momento dado, podría necesitar financiamiento adicional obtenido en el mercado para poder cumplir con sus obligaciones. Mientras que el Grupo BNP Paribas fija, en el marco de sus procedimientos de gestión de los riesgos, unos límites estrictos para las desviaciones entre activos y pasivos, no puede garantizarse que estos límites serán eficaces a la hora de eliminar todos los impactos negativos potenciales derivados de la falta de adecuación entre estos activos y pasivos.

4.3 Las calificaciones crediticias de las sociedades del Grupo BNP Paribas podrían revisarse a la baja y su rentabilidad podría verse seriamente afectada por ello.

Las calificaciones crediticias ejercen una influencia importante en la liquidez del Grupo BNP Paribas. El Grupo BNP Paribas es objeto de seguimiento por parte de cuatro agencias de calificaciones financieras: Standard & Poor's, Moody's, Fitch y DBRS. El 24 de abril de 2023, Standard & Poor's confirmó la calificación crediticia a largo plazo de los depósitos y la deuda preferente sénior de BNP Paribas en "A+", y confirmó la calificación crediticia a corto plazo en "A-1", con perspectiva estable. El 3 de julio de 2023, Fitch confirmó la calificación crediticia a largo plazo de los depósitos y la deuda preferente sénior de BNP Paribas en AA-, confirmó la calificación crediticia a corto plazo de los depósitos y la deuda preferente sénior de BNP Paribas SA en F1+ y revisó la perspectiva hasta estable. El 15 de febrero de 2024, Moody's confirmó la calificación crediticia a largo plazo de los depósitos y la deuda preferente sénior de BNP Paribas en Aa3, y la calificación crediticia a corto plazo en "P-1", con perspectiva estable. El 21 de junio de 2023, DBRS confirmó la calificación crediticia de la deuda preferente sénior en "AA(low)", así como la calificación a corto plazo en "R-1(middle)", con perspectiva estable. Una revisión a la baja de la calificación crediticia de las sociedades del Grupo BNP Paribas podría ser perjudicial para su liquidez y su competitividad. Eso podría aumentar también los costos de financiamiento del Grupo BNP Paribas, limitar su acceso a los mercados de capitales o incluso acarrear obligaciones adicionales en virtud de sus programas de emisión de cédulas hipotecarias o de contratos financieros de mercado, de derivados o de cobertura.

Por otro lado, el costo del financiamiento a largo plazo no garantizado obtenido por el Grupo BNP Paribas de los inversionistas en el mercado también está directamente ligado a sus diferenciales de crédito, que a su vez dependen en cierta medida de sus calificaciones crediticias. Una ampliación de los diferenciales de crédito puede incrementar significativamente el costo de financiamiento del Grupo BNP Paribas. Los diferenciales de crédito cambian permanentemente en función del mercado y su evolución es imprevisible y altamente volátil. Los diferenciales de crédito también se ven influenciados por la percepción que el mercado tiene de la solvencia del Grupo BNP Paribas. Por último, los diferenciales de crédito pueden verse afectados por las fluctuaciones de los costos de adquisición de los swaps de crédito indexados sobre los títulos de deuda del

Grupo, en los que influyen tanto la calificación de estos títulos como un determinado número de factores que escapan al control del Grupo BNP Paribas.

5. RIESGOS RELACIONADOS CON LOS CONTEXTOS MACROECONÓMICOS Y DE MERCADO

5.1 El contexto económico y financiero desfavorable ha repercutido en el pasado en el Grupo BNP Paribas y en los mercados en los que opera, y podría volver a hacerlo en el futuro.

En el ejercicio de sus actividades, el Grupo BNP Paribas está expuesto a la evolución de los mercados financieros y, de forma más general, a la evolución de la coyuntura económica en Francia (25% de los ingresos del Grupo al 31 de diciembre de 2023), en el resto de los países de Europa (52% de los ingresos del Grupo al 31 de diciembre de 2023) y en el resto del mundo (23% de los ingresos del Grupo al 31 de diciembre de 2023). El empeoramiento de las condiciones de mercado y el entorno económico en los países en los que opera el Grupo BNP Paribas ha tenido en el pasado, y podría volver a tener en el futuro, una o varias de las siguientes consecuencias:

- un contexto económico desfavorable puede repercutir en las actividades y operaciones de los clientes del Grupo BNP Paribas, reduciendo con ello la demanda de créditos y el volumen de las operaciones y elevando las tasas de morosidad en los préstamos y otras cuentas por cobrar de clientes, debido principalmente al deterioro de la capacidad financiera de las empresas y los hogares. Desde comienzos de 2024, este riesgo se materializa principalmente en un crecimiento ralentizado o débil en diferentes regiones del mundo y en un riesgo de recesión en algunas de ellas, como la Eurozona, debido fundamentalmente a las subidas de las tasas de interés observadas en 2022 y 2023, así como en crisis específicas (por ejemplo, la crisis inmobiliaria en China y la crisis de los inmuebles comerciales en EE.UU.), en sintonía con el escenario central elaborado por el equipo de Estudios Económicos del Grupo BNP Paribas, que prevé un aumento del promedio anual del PIB mundial del 2.8% en 2023 (frente al 3.3% de 2022) y un crecimiento de la actividad en la Eurozona y EE.UU. del 0.5% y 2.3%, respectivamente, en 2023 y en el entorno del 1% en ambas regiones en 2024. Por último, en 2024, como ocurrió en 2023, la economía mundial es especialmente sensible a las tasas de inflación y, por consiguiente, a las tasas de interés, así como a los impactos de los sucesos geopolíticos;

-el descenso (o una mayor volatilidad) de las cotizaciones de los bonos, las acciones y las materias primas puede afectar a las actividades del Grupo BNP Paribas, sobre todo sus actividades de mercados, de banca de inversión y de gestión de activos. De hecho, una volatilidad importante durante un periodo prolongado puede traer consigo correcciones en los activos financieros (sobre todo, en los activos de mayor riesgo) y, de este modo, causar pérdidas al Grupo BNP Paribas. Además, un cambio acusado en el nivel o la estructura de la volatilidad o la alternancia rápida de días con fuertes alzas y bajas de los mercados en un periodo corto puede dificultar, o encarecer, las coberturas de determinados productos estructurados y, de este modo, aumentar el riesgo de pérdida para el Grupo BNP Paribas;

-las políticas macroeconómicas o monetarias adoptadas en respuesta a la coyuntura económica —actual o prevista— pueden tener consecuencias, previstas o no, en los parámetros de mercado, como las tasas de interés y los tipos de cambio, lo que, a su vez, puede repercutir en las actividades del Grupo BNP Paribas más expuestas a los riesgos de mercado. Este riesgo, muy presente en 2023 debido al endurecimiento monetario significativo y rápido aplicado por los bancos centrales en 2022 y 2023, sigue siendo pertinente en 2024

(véase la sección 5.2 Cualquier variación importante de las tasas de interés y, en particular, la subida de las tasas de interés en 2022 y 2023 tras un periodo prolongado de niveles bajos, podría tener un efecto negativo sobre el resultado de explotación y la situación financiera del Grupo BNP Paribas);

-la percepción favorable de la coyuntura económica, global o sectorial, que puede dar lugar a la formación de burbujas especulativas en algunos activos, y las correcciones derivadas de un deterioro de dicha coyuntura. Este riesgo persiste en 2024 tras el endurecimiento monetario reciente, sobre todo en sectores específicos, como los inmuebles comerciales y el financiamiento apalancado (véase la sección 5.2 Cualquier variación importante de las tasas de interés y, en particular, la subida de las tasas de interés en 2022 y 2023 tras un periodo prolongado de niveles bajos, podría tener un efecto negativo sobre el resultado de explotación y la situación financiera del Grupo BNP Paribas). Recordemos que la exposición bruta en balance y fuera de balance a los inmuebles comerciales representa el 3.9% de las exposiciones brutas en balance y fuera de balance del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2023 y la exposición en caso de impago del Grupo BNP Paribas representa el 3.8% del total de las exposiciones en caso de impago del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2023. En lo que respecta a los inmuebles comerciales en EE.UU., la exposición en caso de impago del Grupo BNP Paribas representa el 0.09% del total de las exposiciones en caso de impago del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2023. A modo de ejemplo, la caída de las valuaciones y el número de transacciones en el sector de los inmuebles comerciales endurece las condiciones de financiamiento y aumenta la incertidumbre de los inversionistas en este mercado, lo que puede influir en la solidez financiera de los actores del mercado y, por ende, en la calidad de los créditos; y

-unas perturbaciones económicas significativas puntuales relacionadas con consecuencias económicas adversas derivadas de diversos sucesos políticos y geopolíticos desfavorables específicos (similares a la crisis financiera de 2008, la crisis de deuda pública europea de 2011, la recesión provocada por la pandemia de COVID-19 en 2020 y 2021 o la inflación elevada y la subida de las tasas de interés, así como las crisis geopolíticas, por ejemplo, la invasión de Ucrania en 2022 y el conflicto en Oriente Próximo en 2023) pueden tener un efecto importante en todas las actividades del Grupo BNP Paribas, sobre todo por la vía de la volatilidad de los costos de las fuentes de financiamiento, el deterioro de la calidad de los activos y un ajuste de los precios en los mercados financieros, que se agravaría si la perturbación se caracteriza por una falta de liquidez en los mercados que dificulte, o incluso imposibilite, la venta de determinados productos a su valor razonable. Estas perturbaciones también podrían, sobre todo, traer consigo una caída de las comisiones sobre flujos o un descenso de los créditos al consumo por sus efectos, puntuales o duraderos, sobre las condiciones económicas en las que se desenvuelve el Grupo BNP Paribas.

Por definición, el acaecimiento de estos sucesos geopolíticos resulta muy difícil de prever, pero, en relación con el año 2024, cabe citar el agravamiento o la ampliación de la invasión de Ucrania o del conflicto en Oriente Próximo, que sobre todo podría afectar directamente al mercado de la energía y/o las cadenas de suministro, el acaecimiento de una crisis vinculada a la deuda de los países (nivel elevado de endeudamiento público después de la pandemia, aumento rápido del costo de (re)financiamiento, efectos cambiarios agravados, sobre todo para los prestatarios expuestos al dólar estadounidense) y la materialización de diferentes riesgos políticos, como, por ejemplo, el bloqueo en el Congreso estadounidense o la incertidumbre relacionada con los procesos electorales (2024 es un año repleto de elecciones).

5.2 Cualquier variación importante de las tasas de interés y, en particular, la subida de las tasas de interés en 2022 y 2023 tras un periodo prolongado de niveles bajos, podría tener un efecto negativo sobre el resultado de explotación y la situación financiera del Grupo BNP Paribas.

Las tasas de interés han subido considerablemente en 2022 y 2023 tras años en niveles bajos. En este contexto, los resultados del Grupo BNP Paribas se han visto afectados, y podrían seguir viéndose afectados, de forma considerable y de varias formas. La subida de las tasas de interés aumenta el costo del financiamiento para el Grupo debido a unas tasas de interés más elevadas sobre el pasivo, como los depósitos a corto plazo, los títulos negociables a corto plazo y los bonos, así como el riesgo de arbitraje por parte de los clientes entre los depósitos no remunerados y los remunerados (agravado en el caso de Francia por decisiones políticas que tratan de aumentar las tasas de interés sobre el ahorro regulado, incluso a niveles superiores al rendimiento que obtienen los bancos por esos mismos depósitos). Este encarecimiento del financiamiento puede crear un desequilibrio y una reducción del margen de intermediación del Grupo BNP Paribas a causa de la importante cartera de préstamos concedidos en un entorno de bajas tasas de interés que mantiene el Grupo. El Grupo también puede tener dificultades (sobre todo debido a la tasa de usura en Francia) para reflejar rápidamente las tasas de interés más elevadas en los nuevos préstamos hipotecarios u otros préstamos a tasa fija a consumidores o empresas, mientras que el costo de los depósitos de los clientes y el costo de las coberturas deberían aumentar con mayor rapidez. Por otro lado, el BCE modificó en 2022 y 2023 los instrumentos que había utilizado anteriormente para poner en marcha la "relajación cuantitativa" y mejorar la liquidez de los bancos, por ejemplo, la creación de un nuevo "instrumento de protección de la transmisión de la política monetaria" y la modificación de las condiciones de sus operaciones de refinanciamiento a largo plazo (TLTRO III); dado que el Grupo procede a realizar operaciones de cobertura global de su posición en tasas de interés, cualquier cambio de los términos y condiciones que afecte a estos instrumentos puede provocar ajustes de las coberturas, lo que ha tenido y podría tener un impacto desfavorable en los resultados del Grupo BNP Paribas. Estos ajustes han llevado al Grupo BNP Paribas a registrar un cargo extraordinario que al 31 de diciembre de 2023 supone un impacto de EUR 938 millones en su producto neto bancario.

Además, una cartera con volúmenes importantes de préstamos con tasas de interés bajas y activos con rendimientos fijos tras un periodo prolongado de tasas de interés bajas debería sufrir una depreciación (en un contexto de rápidas subidas de las tasas de interés de mercado). Si las estrategias de cobertura del Grupo resultan ineficaces o no consiguen más que una cobertura parcial contra esta depreciación, el Grupo podría sufrir pérdidas significativas.

Unas tasas de interés más elevadas aumentan los gastos financieros de los prestatarios y pueden mermar su capacidad para hacer frente a sus obligaciones. Además, un aumento de las tasas de interés más fuerte o más rápido de lo previsto podría amenazar el crecimiento económico de la Unión Europea, los EE.UU. y otros lugares. Estos efectos podrían poner a prueba la resistencia de las carteras de préstamos y bonos del Grupo BNP Paribas, lo que podría derivar en un aumento de los créditos dudosos y los impagos. De forma más general, el final de las políticas monetarias expansivas, en particular de la Reserva Federal de EE.UU. y el BCE, ha traído consigo, y podría seguir haciéndolo, correcciones graves en algunos mercados o activos (por ejemplo, los emisores de deuda privados y públicos de calidad inferior, algunos sectores de la bolsa y los inmuebles, sobre todo comerciales, y los financiamientos apalancados) que se habían beneficiado especialmente de un periodo prolongado de bajas tasas de interés y un entorno de liquidez elevada, y podría tener un impacto negativo en los actores de estos mercados. A título de ejemplo, la crisis de los inmuebles

comerciales ha repercutido a comienzos de 2024 en las cotizaciones de numerosos bancos regionales estadounidenses, así como en la salud financiera de algunas grandes promotoras inmobiliarias. En un plano más general, tales correcciones podrían terminar contagiándose al conjunto de los mercados financieros, entre otras causas, por el efecto del aumento sustancial de la volatilidad y la mayor desconfianza de los inversionistas, de forma general o con respecto a algunos sectores, entre ellos el sector bancario por su exposición al mercado de inmuebles comerciales o a otros sectores sensibles a la subida de los tipos de interés. Por consiguiente, el negocio del Grupo BNP Paribas puede verse fuertemente perturbado y, con ello, sus actividades, sus resultados y su situación financiera podrían sufrir un efecto negativo importante.

5.3 Debido a la extensión geográfica de sus actividades, el Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo país y a la evolución de los contextos políticos, macroeconómicos o financieros de una región o de un país.

El Grupo BNP Paribas vigila el riesgo-país y lo tiene en consideración en la valuación del valor razonable y el costo del riesgo que registra en sus estados financieros. Sin embargo, un cambio significativo en el entorno político o macroeconómico podría conllevar el reconocimiento de cargos adicionales o provocar pérdidas más importantes que los montos ya registrados en sus estados financieros. Además, el Banco podría tener dificultades para ejercer su actividad o bien sufrir pérdidas operativas o deterioros de activos a causa de factores específicos de una región o un país en el que el Grupo BNP Paribas opera.

Al 31 de diciembre de 2023, la cartera de préstamos del Grupo BNP Paribas estaba formada principalmente por cuentas por cobrar de prestatarios situados en Francia (33%), Bélgica y Luxemburgo (16%), Italia (10%), resto de países europeos (21%), América del Norte (9%), Asia (6%) y en el resto del mundo (5%). El deterioro de las condiciones económicas o del entorno regulatorio en estos países y regiones tendría repercusiones especialmente fuertes para el Grupo BNP Paribas. A modo de ejemplo, la introducción en julio de 2022 de una ley del gobierno polaco que permite a los receptores de préstamos inmobiliarios, generalmente a tasa variable, suspender sus reembolsos durante ocho meses entre 2022 y 2024 llevó al Grupo (que opera en Polonia a través de BNP Paribas Bank Polska) a registrar un impacto extraordinario negativo de EUR 204 millones en el tercer trimestre de 2022. Por otro lado, los resultados del Grupo BNP Paribas se vieron afectados negativamente en 2023 por la situación de hiperinflación que vive Turquía. Además, el Grupo BNP Paribas está expuesto a riesgos propios en el caso de los países no miembros de la OCDE y que se caracterizan por incertidumbres como la inestabilidad política, la inseguridad legislativa y fiscal, las expropiaciones, así como otros riesgos menos presentes en las economías más desarrolladas.

Por otro lado, el Grupo BNP Paribas está presente en Ucrania a través de su subsidiaria UkrSibbank, de la que posee el 60% del capital junto con el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (40%). En el contexto de la invasión de Ucrania, el Grupo reevaluó la naturaleza del control que ejerce sobre su subsidiaria y concluyó que había perdido el control exclusivo y que mantenía una influencia notable en la entidad. Esta situación llevó al Grupo a consolidarla mediante el método de la participación desde el 1º de marzo de 2022, como se indica en la nota 9.d de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023. Al 31 de diciembre de 2023, la exposición del Grupo, a través de su subsidiaria UkrSibbank consolidada mediante el método de la participación, no es significativa.

En lo que se refiere a Rusia, que es objeto de sanciones económicas severas impuestas principalmente por la Unión Europea, EE.UU. y Reino Unido, las exposiciones brutas en balance y fuera de balance del Grupo BNP Paribas en el país suponían un 0.03% de las exposiciones brutas en balance y fuera de balance del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2023. El Grupo monitorea muy de cerca la evolución de la situación en coordinación con las autoridades competentes y, en particular, las reacciones de la comunidad internacional en relación con las sanciones económicas.

6. RIESGOS RELACIONADOS CON LA REGULACIÓN

6.1 Las medidas legislativas y regulatorias tomadas en los últimos años, así como los cambios legislativos y regulatorios en curso o futuros, podrían afectar sustancialmente al Grupo BNP Paribas y al entorno financiero y económico en el que opera.

Las medidas legislativas o reglamentarias que han entrado en vigor estos últimos años en las jurisdicciones donde el Grupo BNP Paribas desarrolla su actividad (sobre todo en Francia, en Europa y en EE.UU.) han provocado, y podrían seguir provocando, cambios sustanciales en el entorno en el que se desenvuelven el Grupo BNP Paribas y otras instituciones financieras.

Entre las medidas más recientes aplicadas a las instituciones financieras como el Grupo BNP Paribas, destacan:

El aumento de los ratios prudenciales, principalmente a raíz del Reglamento, de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo (en su versión vigente en cada momento, el "CRR") en materia de capital, de solvencia y de liquidez (en particular para las instituciones financieras con importancia sistémica, como el Grupo BNP Paribas), así como la modificación de las normas de ponderación del riesgo y de las modalidades de uso de los modelos internos, que han desembocado y podrían desembocar en un aumento de los requisitos de capital.

En relación con los requisitos de ratios mínimos de capital, la Comisión Europea adoptó en octubre de 2021 un paquete de medidas legislativas para completar la aplicación del acuerdo de Basilea III en la Unión Europea, adoptado por el Grupo de Gobernadores de Bancos Centrales y Responsables del Control Bancario (GHOS). En el análisis del impacto de estas medidas legislativas, la Comisión Europea estimó, sobre la base de un estudio de impacto de la Autoridad Bancaria Europea con fecha de diciembre de 2020 y las estimaciones adicionales de la Comisión Europea para algunos ajustes específicos a la UE, que la puesta en marcha de las normas definitivas de Basilea III podrían dar lugar a un aumento medio de los requisitos mínimos totales de capital de entre el 6.4% y el 8.4% tras la plena aplicación de la reforma. Sobre la base del análisis de impacto actualizado de la Autoridad Bancaria Europea teniendo en cuenta el efecto combinado de la reforma y de las posibles consecuencias de la crisis sanitaria, la Comisión Europea ha decidido aplicar los nuevos requisitos de capital a los bancos europeos a partir del 1º de enero de 2025, con un periodo de introducción progresivo en el transcurso del cual los requisitos se aumentarán gradualmente hasta 2030 (y 2032 para algunos requisitos). Sobre esta base, el Grupo ha comunicado un aumento potencial del 7% de sus riesgos ponderados en la fecha anunciada de primera aplicación del 1º de enero de 2025, lo que implica un aumento potencial del 7% de los requisitos mínimos totales de capital, vinculado a la finalización de Basilea III sin periodo transitorio. Esta estimación podría ajustarse en función de la evolución del borrador legislativo, de la evolución del Grupo o del contexto macroeconómico. En junio de 2023, las negociaciones alumbraron

un acuerdo provisional entre el Consejo y el Parlamento Europeo que fue validado en diciembre de 2023 y que debería ser adoptado formalmente en el segundo trimestre de 2024 por el Parlamento Europeo.

El refuerzo de los poderes de las autoridades de supervisión existentes, así como la creación de nuevas autoridades de supervisión, por ejemplo el Mecanismo Único de Supervisión (MUS), en aplicación del cual el Grupo BNP Paribas está bajo la supervisión directa del BCE.

El fortalecimiento de los marcos de prevención y resolución de crisis bancarias, principalmente mediante la adopción de la Directiva de la Unión Europea del 15 de mayo de 2014 (DRRB), en su versión actualizada, por la que se establece un marco para la restructuración y la resolución de entidades de crédito, con vistas a que las pérdidas sean soportadas prioritariamente por los acreedores y accionistas de los bancos y, de este modo, se reduzcan al mínimo los costos soportados por los contribuyentes.

La creación en el marco de la DRRB de fondos nacionales de resolución, así como la creación mediante el Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo, del 15 de julio de 2014 (en su versión vigente en cada momento, “el Reglamento MUR”), del Consejo Único de Resolución (CUR), que es competentes para iniciar un proceso de resolución contra instituciones bancarias como el Grupo BNP Paribas, y del Fondo Único de Resolución (FUR), financiados por las instituciones financieras por medio de una contribución anual. En 2023, la contribución del Grupo BNP Paribas se elevó a EUR 1,002 millones.

Restricciones relativas al desarrollo por parte de los bancos comerciales de algunas actividades consideradas como especulativas que están prohibidas o deben ser ejercidas dentro de subsidiarias especializadas (en especial, las operaciones por cuenta propia) y están sometidas a requisitos prudenciales específicos y de financiamiento autónomo,

Prohibiciones o limitaciones de tarifas dirigidas contra determinados tipos de productos financieros o actividades.

La puesta en marcha de sistemas nacionales de garantía de depósitos y un proyecto de sistema europeo de garantía/seguro de depósitos que cubrirá progresivamente la totalidad o una parte de los sistemas de garantía de depósitos de los países participantes.

El refuerzo de los requisitos de control interno, gestión de los riesgos y transparencia en relación con determinadas actividades.

La puesta en marcha de las pruebas de resistencia regulatorias (incluidas las referidas al clima), que podría provocar la aplicación de requisitos adicionales en lo que se refiere al capital regulatorio (véase el apartado Pruebas de resistencia - Riesgo de mercado de la sección 5.7 Riesgo de mercado del Documento de registro universal de BNP Paribas al 31 de diciembre de 2023).

El refuerzo de los poderes de las autoridades competentes en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y el financiamiento del terrorismo, sobre todo a través de la creación de una nueva autoridad europea de lucha contra el blanqueo de capitales y el financiamiento del terrorismo, ratificada por el Consejo y el Parlamento Europeo en los términos de un acuerdo provisional con fecha del 13 de diciembre de 2023.

El refuerzo de los requisitos en materia de normas de gobernanza y buena conducta y las limitaciones e imposiciones de remuneraciones para determinados empleados por encima de niveles específicos.

La evolución de la normativa aplicable a los valores mobiliarios y, más concretamente, a los instrumentos financieros (incluidas las acciones y el resto de títulos financiero emitidos por las entidades del Grupo BNP Paribas); la introducción de nuevas normas para mejorar la transparencia, la eficiencia y la integridad de los mercados financieros y, sobre todo, la regulación de las operaciones de alta frecuencia, el refuerzo de las normas de abuso de mercado, la regulación más estricta de algunos tipos de productos financieros, por ejemplo la obligación de declarar operaciones con derivados y operaciones de financiamiento con valores o incluso la obligación de compensar los derivados negociados en mercados no regulados y/o la obligación de limitar los riesgos relacionados con dichos productos (incluyendo a este respecto la constitución de garantías para los derivados no compensados por una entidad de contraparte central).

Las regulaciones de las infraestructuras de mercado, como las plataformas de negociación, las entidades de contraparte centrales, los depositarios centrales y los sistemas de liquidación-entrega de valores.

El refuerzo de los requisitos de divulgación de información, incluso mediante la introducción de nuevos requisitos de publicación de información (i) sobre la manera en la que los grupos bancarios que prestan servicios de gestión de carteras, como el Grupo BNP Paribas, integran los riesgos o las incidencias negativas de sustentabilidad, los objetivos de inversión sustentable o la promoción de características ambientales o sociales a la hora de tomar decisiones de inversión, y (ii) sobre la forma y la medida en la que los grupos bancarios financian o desarrollan ellos mismos actividades económicas que pueden considerarse como sustentables en el plano ambiental en el sentido de la Taxonomía europea; y (iii) en materia de sustentabilidad, certificadas por un tercero independiente, lo que permite reflejar el impacto de la actividad del Grupo BNP Paribas en los retos ASG y la manera en que estos retos afectan a la evolución de sus negocios, sus resultados y su situación, de conformidad con los textos que trasponen la Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), aplicables de forma gradual a partir del 1º de enero de 2024.

El refuerzo de los requisitos de transparencia y publicación de información prudencial sobre la gestión de los riesgos RSE, incluidos los riesgos físicos y de transición vinculados al cambio climático, y la introducción de nuevos requisitos para la inclusión de los riesgos climáticos en los sistemas de medición y gestión de riesgos de los grupos bancarios, incluso a través de la publicación de propuestas dirigidas a los bancos en relación con la gestión y la publicación de los riesgos climáticos.

La multiplicación de medidas no dirigidas específicamente a las instituciones financieras, como las medidas relativas al sector de los fondos de inversión o las que promueven la innovación tecnológica, como la apertura del acceso a los datos (open data); el desarrollo de la regulación relativa a los servicios de pago, el financiamiento participativo (crowdfunding) y las fintechs.

Las medidas actuales, al igual que las que se adopten en el futuro (por naturaleza, imprevisibles), podrían, entre otras cosas, reducir la capacidad del Grupo BNP Paribas para asignar sus recursos de capital y financiamiento, limitar su capacidad para diversificar sus riesgos, reducir la disponibilidad de determinados recursos de financiamiento y liquidez, aumentar el costo del financiamiento, aumentar el costo derivado del cumplimiento de la legislación en sus actividades, aumentar el costo o reducir la demanda de los productos y servicios ofrecidos por el Grupo BNP Paribas, obligar al Grupo BNP Paribas a realizar reorganizaciones

internas, cambios estructurales o enajenaciones, afectar la capacidad del Grupo BNP Paribas para desarrollar determinadas actividades, o para atraer y retener personal, facilitar la entrada de nuevos actores en el sector de los servicios financieros o afectar el modelo económico del Grupo BNP Paribas y, de forma más general, afectar su competitividad y rentabilidad, lo que podría tener un efecto adverso en sus operaciones, su situación financiera y sus resultados operativos.

6.2 En caso de incumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, el Grupo BNP Paribas podría verse expuesto a multas considerables y a otras sanciones administrativas y penales, y podría sufrir pérdidas a consecuencia de un litigio privado que guarde relación o no con estas sanciones.

El Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo de incumplimiento normativo. Este riesgo se ve agravado por la adopción de requisitos legales o regulatorios diferentes y en ocasiones divergentes y contradictorios por parte de los distintos países. Además del perjuicio para la reputación del Grupo y de la posible interposición de demandas civiles (incluidas las acciones colectivas), el incumplimiento de estas disposiciones expondría al Grupo BNP Paribas a litigios, sanciones económicas y gastos cuyo monto podría ser elevado (incluidas multas y gastos que excederían los montos provisionados), a advertencias de las autoridades, a suspensiones de actividades y, en casos extremos, incluso a la retirada de la licencia administrativa. Este riesgo aumenta por el cada vez mayor grado de control de las instituciones financieras por parte de las autoridades competentes, así como por los consiguientes aumentos de los montos de las multas y sanciones aplicables. Además, los litigios privados contra instituciones financieras han aumentado de forma sustancial durante los últimos años. Por consiguiente, el Grupo BNP Paribas está expuesto a un riesgo jurídico significativo en la realización de sus operaciones. El número de demandas por daños y perjuicios, así como los montos reclamados en caso de litigios, procedimientos de autoridades reguladoras y otros contenciosos abiertos contra entidades financieras, han aumentado de forma importante durante estos últimos años y podrían seguir aumentando. En este contexto, el Grupo BNP Paribas puede constituir provisiones, tal y como se indica en la nota 5.n de los estados financieros consolidados del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, Provisiones para contingencias y cargos.

En lo que respecta a la Cease and Desist Order, aprobada el 30 de junio de 2014 conjuntamente por la Autoridad de Control Prudencial y el Consejo de Gobernadores de la Reserva Federal de EE.UU., relativa al incumplimiento por parte del Banco de determinadas leyes y reglamentos estadounidenses sobre sanciones económicas (que se castigó, entre otras medidas, con una multa de USD 8,900 millones), la Secretaría General de la Autoridad de Control Prudencial y Resolución informó a BNP Paribas el 19 de enero de 2024 que consideraba que el Grupo cumplía íntegramente las disposiciones de la Cease and Desist Order y que daba por cerrado este caso. Paralelamente, el 6 de febrero de 2024 el Consejo de Gobernadores de la Reserva Federal de EE.UU. anunció también que ponía fin a la Cease and Desist Order y a un orden relacionada.

Por otro lado, el Grupo BNP Paribas está implicado actualmente en varios litigios e investigaciones, como se resume en la nota 9.c Procedimientos legales y de arbitraje de sus estados financieros consolidados para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, y podría verse implicado de nuevo en otros litigios e investigaciones en cualquier momento. No existen garantías de que un fallo desfavorable en uno o varios litigios o un desenlace desfavorable de una o varias investigaciones no tengan un efecto adverso significativo sobre los resultados operativos del Grupo BNP Paribas, con independencia del periodo.

6.3 El Grupo BNP Paribas podría registrar una evolución que desembocara en su resolución: los poseedores de valores de BNP Paribas podrían sufrir pérdidas si la entidad tuviera que someterse a un procedimiento de resolución.

La DRRB, las órdenes ministeriales del 20 de agosto de 2015 y del 21 de diciembre de 2020 que la transponen, y el Reglamento MUR, en sus versiones vigentes en cada momento, confieren a la ACPR o al CUR la potestad de iniciar un procedimiento de resolución contra entidades bancarias como el Grupo BNP Paribas con el objetivo de garantizar la continuidad de las funciones básicas, evitar los riesgos de contagio, recapitalizar la entidad o restablecer su viabilidad. Estos poderes deben aplicarse de modo que las pérdidas, salvo en determinadas excepciones, sean soportadas prioritariamente por los accionistas, después por los titulares de instrumentos de capital adicional de Nivel 1 (como los bonos subordinados superiores) y de Nivel 2 (como los bonos subordinados), a continuación por los bonistas sénior no preferentes y, por último, por los bonistas sénior preferentes, de acuerdo con la jerarquía de los acreedores en el marco de los procedimientos normales de insolvencia. A título informativo, la composición de los financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2023 era la siguiente: deuda híbrida de Nivel 1 por un monto de EUR 14,900 millones, deuda subordinada de Nivel 2 por un monto de EUR 20,700 millones, deuda subordinada no admisible como capital por un monto de EUR 1,600 millones, deuda sénior sin garantía no preferente por un monto de EUR 73,500 millones, deuda sénior sin garantía preferente por un monto de EUR 91,500 millones y deuda sénior con garantía por un monto de EUR 15,500 millones.

Las autoridades de resolución disponen también de amplios poderes para poner en marcha las herramientas de resolución frente a instituciones y grupos sometidos a un procedimiento de resolución, entre los que figuran la transmisión total o parcial de las actividades de la entidad en favor de un tercero o una entidad puente, la segregación de activos de dicha entidad, la subrogación de la institución en calidad de deudor de los instrumentos de deuda, la depreciación total o parcial de instrumentos de capital regulatorios, la dilución de instrumentos de capital regulatorios a través de la emisión de nuevos títulos de capital, la depreciación total o parcial o la conversión en títulos de capital de instrumentos de deuda, la modificación de condiciones de instrumentos de deuda (incluido el vencimiento y/o el monto de los intereses pagaderos y/o la suspensión temporal de pagos), la suspensión de la cotización y de la admisión a negociación de instrumentos financieros, la destitución de los directivos o el nombramiento de un administrador especial.

Determinados poderes, como la depreciación total o parcial de instrumentos de capital regulatorios, la dilución de instrumentos de capital regulatorios a través de la emisión de nuevos títulos de capital, la depreciación total o parcial o la conversión en títulos de capital de instrumentos de capital adicional de Nivel 1 (como los bonos subordinados superiores) y de Nivel 2 (como los bonos subordinados) pueden asimismo emplearse sin necesidad de ningún procedimiento de resolución y/o en virtud de la normativa de ayudas estatales de la Comisión Europea si la institución necesita un apoyo público extraordinario.

La aplicación de estos mecanismos y poderes al Grupo BNP Paribas podría traducirse en cambios estructurales significativos en el Grupo BNP Paribas (en particular, en ventas de activos o actividades o la creación de entidades puente) y en una depreciación total o parcial, una modificación o una variación de los derechos de los accionistas o acreedores. El ejercicio de estos poderes, después de la transferencia de la totalidad o una parte de las actividades del Grupo BNP Paribas o la separación de sus activos, también podría dejar a los bonistas (incluso sin que se produzca depreciación o conversión alguna) en situación de acreedores

de una entidad cuyas actividades o activos restantes fueran insuficientes para pagar las deudas contraídas con todos o una parte de sus acreedores.

7. RIESGOS RELACIONADOS CON LA EVOLUCIÓN DEL GRUPO BNP PARIBAS EN SU ENTORNO

7.1 Si el Grupo BNP Paribas no consiguiera alcanzar sus objetivos estratégicos, o si sus resultados no se correspondieran con las tendencias previstas, la cotización de sus instrumentos financieros podría verse afectada negativamente.

Con motivo de la publicación de sus resultados anuales para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021, el Grupo BNP Paribas anunció su plan estratégico 2025, que contiene diferentes objetivos financieros y operativos. Con motivo de la publicación de sus resultados anuales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, el Grupo revisó sus objetivos hasta 2025 para tener en cuenta el deterioro de escenario macroeconómico, sobre todo en Europa, y el impacto negativo de las decisiones de las autoridades públicas en Europa, así como la trayectoria de determinados negocios afectados especialmente por el ciclo actual. Los resultados conseguidos por el Grupo BNP Paribas podrían ser sustancialmente diferentes de estas tendencias por diversas razones, entre ellas, la materialización de uno o varios de los factores de riesgo que se describen en esta sección. Si el Grupo BNP Paribas no evoluciona conforme estas tendencias, su situación financiera y el valor de sus instrumentos financieros podrían verse afectados, al igual que sus costos de financiamiento.

Además, el Grupo lleva a cabo una ambiciosa política de responsabilidad social y ambiental (RSA) y se ha comprometido a tener un impacto positivo en la sociedad mediante actuaciones concretas. En 2022, el Grupo BNP Paribas reforzó su compromiso a favor de una economía sustentable y de la aceleración de las estrategias de descarbonización, con la firma de la Net Zero Banking Alliance, de la Net Zero Asset Owner Alliance y de la Net Zero Asset Manager Initiative. El Grupo ha adoptado posturas firmes y, en este sentido, es miembro fundador de los Principios de Banca Responsable de la ONU, lo que le compromete a poner su estrategia en consonancia con el Acuerdo de París y los Objetivos de Desarrollo Sustentable (ODS). En el marco de su plan estratégico 2022-2025, el Grupo se ha fijado como objetivo movilizar EUR 350,000 millones a través de las actividades de crédito y las emisiones de bonos vinculadas a las cuestiones medioambientales y sociales (créditos a empresas, instituciones y particulares vinculados a cuestiones medioambientales y sociales y emisiones de bonos sustentables anuales) y EUR 300,000 millones de inversiones responsables y sustentables gestionadas en 2025 (fondos abiertos de BNP Paribas Asset Management distribuidos en Europa, clasificados como Artículo 8 y 9 en el sentido del reglamento SFDR). Además, en el marco de la lucha contra el cambio climático, el Grupo BNP Paribas había asumido desde 2019 una serie de nuevos compromisos con el fin de reducir al cero su exposición al carbón térmico en 2030 en los países de la OCDE y en 2040 en el resto del mundo. A finales de 2022, el Grupo BNP Paribas publicó su primer informe de convergencia climática y sus objetivos de reducción de la intensidad de las emisiones de carbono hasta 2025 y puso en marcha las medidas necesarias para poner en consonancia sus carteras de créditos con sus compromisos en materia de neutralidad en emisiones de carbono. Por último, en enero de 2023 el Grupo reforzó su política de compromiso con la sociedad y se comprometió, en el marco de un enfoque global de apoyo a sus clientes, a impulsar la transición hacia una economía sustentable y con bajas emisiones de carbono. Gracias a los conocimientos especializados desarrollados a través del Low Carbon Transition Group, el Grupo anunció nuevos objetivos que encarnan una aceleración del financiamiento de la producción de energías con bajas emisiones de carbono y una reducción

del financiamiento de la producción de energías fósiles de cara a 2030. Si el Grupo BNP Paribas no consiguiera alcanzar sus objetivos, que dependen en parte de elementos fuera de su control, su reputación podría verse afectada.

7.2 El Grupo BNP Paribas podría experimentar dificultades al integrar actividades procedentes de operaciones de adquisición o de fusión y podría no lograr los beneficios que se esperan de estas operaciones.

El Grupo BNP Paribas realiza periódicamente adquisiciones de empresas o fusiones de actividades. En este sentido, el Grupo BNP Paribas anunció que pretende destinar a adquisiciones una parte del producto de la venta de Bank of the West. Cabe recordar que las últimas operaciones significativas del Grupo BNP Paribas fueron la integración de la plataforma Prime Brokerage & Electronic Execution de Deutsche Bank en 2019, la adquisición en 2021 del 100% de Exane, anteriormente propiedad de BNP Paribas al 50%, la adquisición del 100% de Floa en 2022 y la compra de Kantox en 2023. Para lograr una integración exitosa y obtener sinergias se necesita, entre otras cosas, una coordinación adecuada de los esfuerzos de desarrollo de negocio y mercadotecnia, la continuidad de directivos clave, políticas eficaces de contratación y capacitación, así como una adaptación de los procedimientos de información y los sistemas informáticos. Las dificultades con las que se enfrente el Banco durante el proceso de combinación de las operaciones podrían derivar en mayores gastos de integración y en unos ahorros o beneficios menores de lo previsto. Consecuentemente, no se puede garantizar qué sinergias previstas se lograrán ni cuándo se lograrán. Por otro lado, la integración de las operaciones actuales del Grupo BNP Paribas con las adquiridas podría interferir en las operaciones de una o varias áreas y desviar la atención de la dirección de otros aspectos del negocio del Grupo BNP Paribas, lo que podría tener un impacto negativo en sus operaciones y resultados. En algunos casos incluso, los litigios relacionados con operaciones de adquisición podrían tener un impacto desfavorable en los procesos de integración u otras consecuencias adversas, sobre todo en el plano financiero.

Aunque el Grupo BNP Paribas generalmente realiza un análisis profundo de las compañías que planea adquirir, a menudo no resulta posible realizar un análisis exhaustivo de dichos negocios. En caso de que el Grupo BNP Paribas no haya podido realizar un ejercicio de diligencia debida integral antes de la adquisición, podría adquirir activos dudosos o problemáticos, o actividades que podrían no ser rentables o presentar algunos riesgos potenciales que solo se materializarían después de la adquisición. La adquisición de una actividad no rentable o de una actividad que presente riesgos materializados puede tener un impacto negativo importante sobre la rentabilidad global del Grupo BNP Paribas y aumentar sus pasivos.

7.3 El entorno del Grupo BNP Paribas podría evolucionar debido a una intensificación de la competencia, tanto por parte de actores bancarios como no bancarios, lo que podría afectar de forma negativa a sus ingresos y su rentabilidad.

El Grupo BNP Paribas se enfrenta a una intensa competencia, tanto en Francia como en otros países del mundo donde está implantado, sobre todo en Europa y los Estados Unidos, y esta competencia podría intensificarse debido al movimiento de consolidación del sector de los servicios financieros o como consecuencia de la aparición de nuevos actores en el terreno de los servicios de pago y de financiamiento o el desarrollo del financiamiento colaborativo (crowdfunding), así como la evolución permanente de los hábitos de consumo en materia bancaria. En concreto, el Grupo BNP Paribas ha puesto en marcha iniciativas en este

ámbito, como el lanzamiento de Hello bank! o la adquisición de Nickel o la de Floa, pero podrían hacer su entrada en el mercado nuevos actores sometidos a una regulación más laxa o a requisitos menos estrictos en materia de ratios prudenciales (fondos de deuda, shadow banks) o que se benefician de economías de escala, sinergias en los datos, innovaciones tecnológicas (operadores en línea o móviles, plataformas digitales, fintechs), o un acceso libre a los datos financieros de los clientes de modo que podrían ser más competitivos al ofrecer precios más bajos o servicios más innovadores que respondan a las nuevas necesidades de los consumidores. Las nuevas tecnologías, que facilitan o transforman los procesos de las transacciones y los sistemas de pago, como por ejemplo las tecnologías de blockchain y los servicios relacionados, o son susceptibles de afectar significativamente a los mecanismos fundamentales del sistema bancario actual, como por ejemplo las monedas digitales de los bancos centrales, se han desarrollado en los últimos años o pueden desarrollarse en un futuro próximo. Si bien resulta difícil prever los efectos de estos cambios, así como la regulación aplicable, su uso podría reducir la cuota de mercado de los bancos, y principalmente del Grupo BNP Paribas, captar inversiones que habrían podido realizarse en tecnologías utilizadas por instituciones financieras más consolidadas, como el Grupo, o, en un plano más general, desarrollar un sistema monetario diferente en el que se vea afectada la conveniencia de recurrir a instituciones financieras consolidadas, como el Grupo BNP Paribas. Si estos cambios siguen ganando impulso, especialmente con el apoyo de los gobiernos y los bancos centrales, si el Grupo BNP Paribas no es capaz de responder al entorno competitivo en Francia o en sus otros mercados principales ofreciendo productos y servicios más innovadores, atractivos y rentables que los que ofrecen los competidores actuales o los nuevos actores o si algunas de estas actividades fueran efectuadas por instituciones distintas de los bancos, podría perder cuota de mercado en áreas clave de sus operaciones o incurrir en pérdidas en todas o algunas de sus actividades. Asimismo, podrían aparecer distorsiones de la competencia perjudiciales para los intereses de las instituciones financieras privadas más grandes, entre las que se encuentra el Grupo BNP Paribas, debido a la imposición de requisitos más restrictivos (particularmente requisitos de capital y restricciones de actividades) a las instituciones financieras más grandes o sistémicamente importantes, a las que no puedan someterse los nuevos actores.

7.4 El Grupo BNP Paribas podría ver perturbada su actividad y sufrir pérdidas a consecuencia de los riesgos relacionados con las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), principalmente con el cambio climático, como los riesgos de transición, los riesgos físicos y los riesgos de responsabilidad.

El Grupo BNP Paribas está expuesto a los riesgos relacionados con el cambio climático, directamente en sus propias operaciones o indirectamente a través de sus actividades de financiamiento e inversión. Existen dos tipos principales de riesgo relacionados con el cambio climático: (i) los riesgos de transición, que se originan en una modificación del comportamiento de los agentes económicos y financieros como respuesta a la introducción de políticas energéticas o cambios tecnológicos con vistas a una transición hacia una economía de bajas emisiones de carbono; y (ii) los riesgos físicos, consecuencia del impacto directo del cambio climático sobre las personas y los bienes a través de episodios meteorológicos extremos o bien riesgos a largo plazo, como la crecida de las aguas o el aumento de las temperaturas. El riesgo físico puede propagarse a lo largo de toda la cadena de valor de las empresas clientes del Grupo BNP Paribas, lo que puede traducirse en impagos y, por lo tanto, generar pérdidas económicas, mientras que el proceso de reducción de las emisiones podría tener un impacto significativo en todos los sectores de la economía al afectar al valor de los activos financieros y la rentabilidad de las empresas.

Además, de estas dos categorías de riesgo se derivan riesgos de responsabilidad, que corresponden a la compensación financiera que pueden solicitar particulares, empresas, gobiernos u organizaciones no gubernamentales que pueden verse afectadas por sucesos, actividades o efectos derivados del cambio climático y que tratarían de hacer responsables a los actores del sector financiero del financiamiento, la facilitación o cualquier otra contribución a estos sucesos, actividades o efectos. Durante los últimos años, el activismo de los accionistas, los fondos activistas, las ONG y otros, sobre todo en materia de ASG, se ha dirigido contra varias empresas cotizadas. Estas iniciativas tratan principalmente de exigir a las empresas que divulguen información importante sobre sus acciones y compromisos en materia ASG y, en determinados casos, obligarlas a emprender reorientaciones estratégicas y comerciales. Por otro lado, en algunas jurisdicciones los agentes económicos también pueden verse confrontados a acciones judiciales por parte de particulares, empresas, gobiernos u ONG, de grupos o de personas.

Las iniciativas y los marcos políticos y reglamentarios, incluidos los que existen en Francia, la Unión Europea y en el ámbito internacional, sobre el cambio climático y la sostenibilidad, así como los compromisos voluntarios y conjuntos por medio de alianzas sectoriales, crean riesgos jurídicos, regulatorios y reputacionales cada vez mayores. El marco regulatorio ASG está en constante cambio y sigue evolucionando. Comporta, entre otros, requisitos en materia de divulgación de información e integración de los riesgos climáticos en los sistemas de indicadores y de gestión de los riesgos, así como un deber general de vigilancia (véase la sección 6.1 Las medidas legislativas y regulatorias tomadas en los últimos años, así como los cambios legislativos y regulatorios en curso o futuros, podrían afectar sustancialmente al Grupo BNP Paribas y al entorno financiero y económico en el que opera). Estas iniciativas y marcos se solapan en determinados aspectos y no siempre son coherentes en sus objetivos, lo que conlleva una complejidad normativa y, en algunos casos, una falta de claridad y dificultades de interpretación. El incumplimiento en las actividades y la comunicación del Grupo de estos requisitos normativos, así como de cualquier otra regulación relativa a la transición hacia una economía con bajas emisiones de carbono, el cambio climático, la sustentabilidad o las inversiones vinculadas a la energía, podrían tener un impacto negativo sobre sus actividades, el valor de sus inversiones y su reputación.

BNP Paribas no considera los riesgos de naturaleza ASG como tipos de riesgos, sino como factores de riesgo susceptibles de influir en cualquier tipo de riesgo y, principalmente, los riesgos crediticios, de mercado u operativos. Por consiguiente, los factores de riesgo ASG se incorporan progresivamente al sistema y los procesos de gestión de los riesgos del Grupo. Así, y tal y como se expone de forma detallada en el capítulo 7 del Documento de registro universal de BNP Paribas al 31 de diciembre de 2023, los factores de riesgo de naturaleza ASG, entre ellos, el subconjunto de factores de riesgo climáticos y ambientales, figuran entre los factores de riesgo que las personas que contribuyen al proceso de identificación de los riesgos del Grupo tienen en cuenta y a los que aplican una apreciación del riesgo en escenarios a corto y mediano plazo (dentro de tres o cuatro años), así como a más largo plazo. En 2022, el Grupo identificó varios grandes factores de riesgo relacionados directa o indirectamente con el cambio climático, entre ellos, la posible evolución de los mercados del seguro y el reaseguro; las expectativas de los clientes e impacto del consumismo; las expectativas financieras de los inversionistas; el cambio climático y la transición energética; las amenazas para la salud y el medio ambiente; y las preocupaciones sobre los bancos y la dimensión ASG. El Grupo hace un seguimiento de estos riesgos dentro del desarrollo de su actividad, la de sus contrapartes o sus inversiones por cuenta propia o por cuenta de terceros. A este respecto, las políticas específicas de crédito y la Política General de Crédito se han complementado desde 2012 y 2014, respectivamente, con la incorporación de

cláusulas relativas a la responsabilidad social y medioambiental. Además, el desarrollo de los requisitos regulatorios en la materia podría dar lugar a un aumento del número de litigios sufridos por las instituciones financieras en relación con el cambio climático y otras cuestiones conexas. De este modo, el Grupo podría ser considerado responsable de fallas en la ejecución de transacciones, como una apreciación inadecuada de los criterios ambientales, sociales y de gobernanza de algunos productos financieros.

Además, se han puesto en marcha políticas sectoriales y de exclusión del financiamiento de algunos sectores definiendo criterios ASG y el Grupo BNP Paribas deberá adaptar sus actividades y la selección de sus contrapartes de forma apropiada para alcanzar estos objetivos estratégicos (véase la sección 7.1 Si el Grupo BNP Paribas no consiguiera alcanzar sus objetivos estratégicos, o si sus resultados no se correspondieran con las tendencias previstas, la cotización de sus instrumentos financieros podría verse afectada negativamente). Específicamente y a modo de ejemplo, en materia de financiamiento de las empresas el Grupo BNP Paribas podría verse en la necesidad, en función de los resultados del análisis ASG realizado, de tomar la decisión de cancelar la relación con un cliente (resultados insatisfactorios), ponerla bajo vigilancia y hacer un seguimiento regular (resultados intermedios) y de iniciar una relación, o continuarla, con este cliente (resultados satisfactorios). Del mismo modo, en materia de inversión, según la eficacia de los sistemas de gestión de los riesgos ASG que se hayan puesto en marcha, el Grupo puede verse obligado a invertir, dialogar o desinvertir. A pesar de las acciones llevadas a cabo por el Grupo BNP Paribas para hacer un seguimiento de los riesgos y luchar contra el cambio climático, los riesgos físicos, de transición o de responsabilidad derivados de él, o cualquier retraso o fracaso en la puesta en marcha de medidas de gestión de estos riesgos, podrían tener un impacto negativo importante sobre las actividades del Grupo, su situación financiera y su reputación.

7.5 La evolución de algunas participaciones en instituciones de crédito o financieras podría lastrar la situación financiera del Grupo BNP Paribas.

Algunas categorías de activos pueden ser objeto de una ponderación de riesgo elevada del 250%. Estos incluyen: las instituciones de crédito o financieras consolidadas mediante el método de la participación en la base de consolidación prudencial, excepto las compañías de seguros; las participaciones financieras significativas en instituciones de crédito o financieras en las que el Banco posee una participación superior al 10%; los activos fiscales diferidos que dependen de beneficios futuros y que resultan de diferencias temporales.

Al 31 de diciembre de 2023, los activos ponderados con una ponderación de riesgo elevada del 250% ascienden a EUR 19,000 millones, es decir, el 3% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas. Ascendían a EUR 20,000 millones al 31 de diciembre de 2022, es decir, un 3% de los activos ponderados por riesgo del Grupo. Si el Grupo BNP Paribas aumenta el monto de activos con una ponderación de riesgo elevada (ya sea incrementando la proporción de estos activos con una ponderación de riesgo elevada en su cartera global de activos, o por el aumento de la ponderación regulatoria de los riesgos aplicable a estos activos), sus ratios de suficiencia del capital podrían reducirse.

Otros Valores:

1.4. Otros Valores

(a)Emisor

A la fecha del presente Reporte Anual, las Emisiones de Certificados Bursátiles realizadas por el Emisor descritas en la portada del presente Reporte Anual, se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores y se encuentran vigentes.

En relación con los valores del Emisor inscritos en el RNV, el Emisor tiene obligación de efectuar reportes de información financiera trimestrales y anuales ante la BMV y la CNBV y reportar eventos relevantes.

El Emisor considera que ha presentado oportunamente y conforme a la legislación aplicable, en sus últimos tres ejercicios y a la fecha de este Reporte Anual, los reportes que la legislación mexicana le requiere sobre sus eventos relevantes e información periódica.

(b)Garante

Las acciones del Garante se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de Paris.

El 18 de octubre de 1993 las acciones del Garante fueron listadas en el *Cash Settlement Market* de la Bolsa de Valores de Paris, Francia para posteriormente ser transferidas al *Monthly Settlement Market* el 25 de octubre de 1993. El 23 de mayo del 2000, se aprueba la fusión entre BNP (Banque Nationale de Paris) y Paribas por lo que las acciones de BNP se convierten en BNP Paribas.

El 20 de febrero de 2002 el valor nominal de la acción BNP Paribas es dividido a la mitad.

Clase	Acción Ordinaria
País	Francia
Número de acciones	1 147 477 409
Capitalización de Mercado al 31 de diciembre del 2023	71.8 billones de euros
Valor nominal de la Acción	2 euros

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

1.5. Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el RNV

Mediante oficio número 153/3275/2024 de fecha 27 de marzo de 2024 emitido por la CNBV, se autorizó la actualización de inscripción preventiva en el RNV de los Certificados Bursátiles a ser emitidos al amparo del Programa, a fin de reducir el plazo para efectuar emisiones de Certificados Bursátiles al amparo del Programa de 5 (cinco) años a 4(cuatro) años y 2 (dos) meses, equivalente a aproximadamente 1,521 (mil quinientos veintiún) días a partir de la fecha de autorización de la inscripción preventiva. Conforme a dicha actualización, el plazo para realizar emisiones al amparo del Programa venció el 31 de marzo de 2024, por lo que el Emisor ya no podrá realizar emisiones al amparo del Programa a partir de dicha fecha.

Salvo por lo anterior, durante el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2023 y a la fecha del presente Reporte, no ha habido cambios significativos con respecto a los valores que el Emisor mantiene inscritos en el RNV.

Destino de los fondos, en su caso:

1.6. Destino de los Fondos

Los recursos derivados de las Emisiones se destinaron para los fines especificados en los Suplementos correspondientes, los cuales fueron principalmente para aspectos corporativos generales, incluyendo el otorgamiento de financiamiento a sus clientes, entre otros.

Documentos de carácter público:

1.7. Documentos de Carácter Público

Los inversionistas que así lo deseen podrán consultar los documentos de carácter público que han sido presentados a la CNBV y a la BMV, como parte de la solicitud de inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV y de su listado ante la BMV. Esta información se encuentra disponible al público en el Centro de Información de la BMV que se encuentra en el Centro Bursátil ubicado en Av. Paseo de la Reforma No. 255, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500 México, Ciudad de México. Adicionalmente, dichos documentos podrán ser consultados en los portales de Internet de la BMV (www.bmv.com.mx) y de la CNBV (www.cnbv.gob.mx).

Asimismo, copia de dicha información podrá obtenerse por los Tenedores mediante escrito dirigido al Representante Común, al teléfono +(52) 55 5350-3333, correo electrónico mjimenezlabora@cibanco.com, con domicilio en Av. Paseo de las Palmas No. 215, Piso 7, Colonia Lomas de Chapultepec, C.P.11000 México, Ciudad de México.

Las oficinas del Emisor en México para efectos de cualesquier notificación o escrito que deba de presentarse se encuentran ubicadas en Av. Paseo de la Reforma No. 2693, Planta Baja, Colonia Lomas de Bezares, Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11910 México, Ciudad de México, teléfono +(52) 59 99 3000. Los encargados de la relación con inversionistas del Emisor son Miguel Ángel Puntunet Bates y Sergio Illescas Flores, teléfono +52 (55) 3967-5619, correo electrónico inversionistas@cetelem.com.mx., con domicilio ubicado en Av. Paseo de la Reforma No. 2693, Planta Baja, Colonia Lomas de Bezares, Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11910 México, Ciudad de México.

Para mayor información sobre el Emisor, los inversionistas podrán consultar el portal de Internet del Emisor (www.cetelem.com.mx) y, para mayor información sobre BNP Paribas, los inversionistas podrán consultar adicionalmente el portal de Internet de BNP Paribas (www.bnpparibas.com/en) y el portal de Internet de la Autoridad Supervisora Prudencial (*Autorité du Contrôle Prudentiel*), en la siguiente dirección: http://www.acp.banque-france.fr.

1.8. Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados

La información distinta a la información histórica que se incluye en el presente Reporte Anual, refleja la perspectiva de información del Emisor en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones "*cree*", "*espera*", "*estima*", "*considera*", "*prevé*", "*planea*" y otras expresiones similares, identifican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, el inversionista potencial deberá tomar en cuenta los factores descritos en la Sección 1.3. "*Factores de Riesgo*" y otras advertencias contenidas en este Reporte Anual o en los Suplementos respectivos. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de lo esperado con base en las proyecciones o estimaciones futuras.

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

2.1. Historia y Desarrollo del Emisor

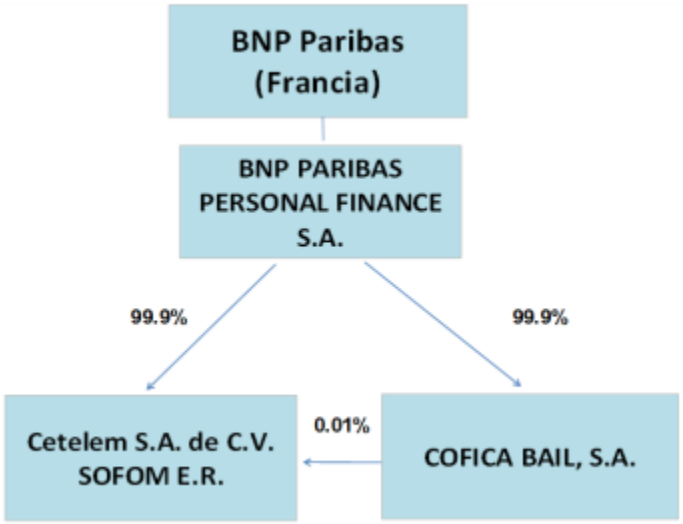
La denominación social del Emisor es Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa y fue constituida mediante escritura pública número 1,351, de fecha 29 de junio de 2004, otorgada ante la fe del licenciado Ricardo Felipe Sánchez Destenave, titular de la notaría pública número 239 de la Ciudad de México, cuyo primer testimonio quedó debidamente inscrito en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México el 18 de agosto de 2004, bajo el folio mercantil número 323826. La duración del Emisor es indefinida.

Las oficinas principales del Emisor están ubicadas en Av. Paseo de la Reforma No. 2693, Planta Baja, Colonia Lomas de Bezares, Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11910 México, Ciudad de México. La página de internet del Emisor es www.cetelem.com.mx. La información contenida en la página de internet del Emisor o en cualquier otro medio distinto a este Reporte Anual no forma parte del mismo.

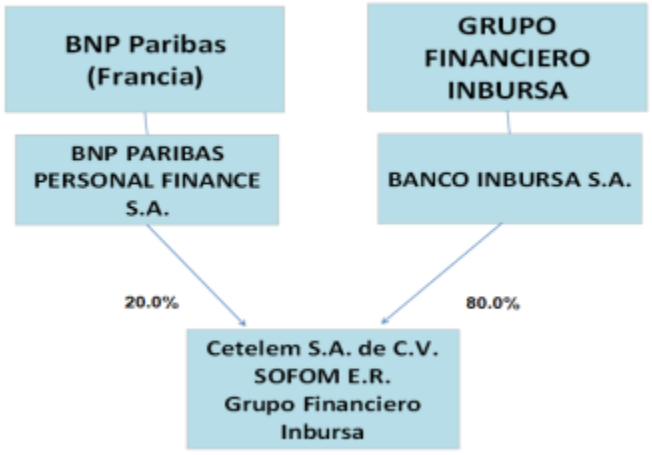
2.2. Evolución del Emisor

Al 31 de diciembre de 2023, el Emisor era una subsidiaria indirecta de BNP Paribas y subsidiaria directa de BNP Paribas Personal Finance, S.A., que concentra las operaciones de esta última en México.

A continuación, se presenta un diagrama que muestra la estructura corporativa de BNP Paribas en relación con su inversión en el Emisor al 31 de diciembre 2023:



A continuación, se presenta un diagrama que muestra la estructura corporativa del Emisor a la fecha del presente Reporte Anual, considerando la Operación Inbursa:



(a)BNP Paribas, S.A. y BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia)

BNP Paribas opera en 63 países y cuenta con cerca de 183,000 empleados en el mundo.

La organización de BNP Paribas se apoya en tres polos operacionales: Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) et Investment & Protection Services (IPS).

El 1 de julio de 2008, Cetelem, MRC, BNP Paribas Invest Immo y UCB se fusionaron en Francia, cambiando la denominación de Cetelem por BNP Paribas Personal Finance, S.A., con lo cual se consolida la línea de negocio de Personal Finance. BNP Paribas Personal Finance, S.A. cubre toda la gama de necesidades relacionadas con los créditos personales, para dar cabida a la creciente superposición entre los créditos al consumo. La unidad ofrece una extensa gama de soluciones y canales de distribución para impulsar el acelerado crecimiento internacional, aprovechar la experiencia y los recursos compartidos.

Crédito al Consumo

Creada en 1953 para el financiamiento de artículos para el hogar en Francia, BNP Paribas Personal Finance S.A., creció rápidamente hasta convertirse en la entidad número uno en créditos al consumo, tanto en Francia como en el resto de Europa. BNP Paribas Personal Finance, S.A. es un especialista que ofrece a los consumidores una gama completa de productos y servicios financieros complementarios, tanto de forma directa como a través de alianzas. BNP Paribas Personal Finance, S.A. es un pionero en la oferta de servicios multicanal.

Como consecuencia de la fusión antes mencionada entre Cetelem, UCB y otras entidades del Grupo BNP Paribas, BNP Paribas Personal Finance, S.A. ahora ofrece una amplia gama de soluciones de consolidación de préstamos personales adaptadas a las necesidades de los consumidores y a su situación financiera.

Todos los clientes de BNP Paribas Personal Finance, S.A. se benefician de la orientación y el análisis de expertos.

(b)El Emisor

Cetelem se constituyó el 1 de julio de 2004 como una sociedad anónima de capital variable. Posteriormente, el 27 de septiembre de 2004, Cetelem obtuvo la autorización de la SHCP para organizarse y operar como una sociedad financiera de objeto limitado filial, misma que fue publicada en el Diario Oficial de la Federación el 18 de octubre de 2004. Mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 29 de septiembre de 2008, cambió su denominación de Cetelem México, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial a BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial. Asimismo, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 3 de diciembre 2012 pasó a denominarse BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada. Asimismo, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 25 de mayo 2015, se acordó, entre otros asuntos, adoptar la modalidad de Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada. Finalmente, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 06 de septiembre de 2018, cambió su denominación de BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, a Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada. Mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V., de fecha 1 de abril de 2024, se aprobó la incorporación del Emisor a Grupo Financiero Inbursa, como entidad financiera integrante de dicho grupo financiero, al estar controlada directamente por Inbursa. Finalmente, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 5 de abril de 2024, cambió su denominación a Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa (denominación actual del Emisor).

Cetelem ha establecido una estrategia de largo plazo para enfocarse en su totalidad en el desarrollo de productos financieros en el sector automotor, a través de Crédito Auto y Plan Piso descritos la Sección 2.3 del presente Reporte Anual.

Al 31 de diciembre 2023 y 31 de dicembre de 2022 su colocación de crédito nuevo se ha consolidado en función de la orientación de negocio en la línea “Auto” y en créditos comerciales para inventarios ligados también a la línea “Auto”.

Cetelem, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
Distribución de Cartera por Producto
(Cifras en Pesos)

PRODUCTO	Año terminado el 31 de diciembre de: 2022	2023
Crédito para Automóviles	37,753,797,576	46,140,860,191
Plan Piso	61,090,569	7,137,793,649
Crédito para Motocicletas	4,421,412,937	26,690,104
Total	**42,236,301,082**	**53,305,343,944**

A continuación se presenta la distribución de cartera al 31 de diciembre 2021:

Cetelem, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Multiple E.R.
Distribución de Cartera por Producto
(Cifras en Pesos)

PRODUCTO	Período terminado el 31 de diciembre de: 2021
Crédito para Automóviles	30,338,494,137
Crédito para Motocicletas	1,284,984,599
Plan Piso	98,825,995
Total	**31,722,304,731**

La distribución de la cartera crediticia de Cetelem al 31 de diciembre de 2023 se muestra en la gráfica siguiente:

Cetelem ofrece sus productos a lo largo de todo el país según consta en la Sección 3.3 "Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica" del presente Reporte Anual.

Adicionalmente, es importante señalar que, durante los últimos 3 ejercicios fiscales, el Emisor no ha realizado inversiones relevantes en activos distintas a aquellas que realiza en el curso ordinario de su negocio. Ver Capítulo III "Información Financiera" del presente Reporte Anual.

Con fecha 1 de agosto de 2023, Inbursa suscribió una carta de opción de venta ("*Put option letter*") a favor de BNP Paribas Personal Finance, S.A. para que tuviera la opción de vender el 80% de la tenencia accionaria del Emisor a Inbursa.

Con fecha 23 de noviembre de 2023, se firmó el acuerdo definitivo para la adquisición por parte de Inbursa del 80% del capital del Emisor. Dicho acuerdo estuvo sujeto a la aprobación de las autoridades financieras y en materia de competencia económica en México ("Contrato con Inbursa").

El 31 de marzo de 2024, concluyó exitosamente el proceso de adquisición por parte de Inbursa del 80% del capital social del Emisor (la "Operación Inbursa"). A su vez, el 1 de abril de 2024 se celebró una asamblea general extraordinaria de accionistas del Emisor mediante la cual se aprobó la incorporación de Cetelem a Grupo Financiero Inbursa como entidad financiera integrante de este último, previa obtención de la autorización respectiva por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, mediante oficio UBVA/CBV/074/2024 de fecha 4 de marzo de 2024.

Inbursa fortalecerá el desarrollo local de Cetelem, actor líder en el mercado de financiamiento automotriz mexicano y apoyará sus planes de crecimiento.

La cooperación entre los dos grupos tiene como objetivo fortalecer las asociaciones existentes con los fabricantes de automóviles. Se basará en el conocimiento probado de Cetelem en financiamiento automotriz y en la fortaleza de Inbursa, un actor financiero líder en el mercado mexicano, que ya está presente en el mercado de financiamiento automotriz.

Por otro lado, durante el último ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 el Emisor no ha realizado ofertas para tomar el control de otras compañías.

Descripción del negocio:

2.3. Descripción del negocio

Por la naturaleza de las operaciones de Cetelem, el principal activo en su balance es su cartera de crédito. La cartera de crédito en sus distintas áreas de negocio se describe a detalle en esta Sección.

Actividad Principal:

(a) Actividad Principal

Como se mencionó anteriormente, Cetelem es una empresa que ofrece productos de crédito para el consumo a personas físicas y morales en México, exclusivamente focalizado en financiamiento para la adquisición de autos para personas físicas, personas físicas con actividades empresariales y personas morales.

A la fecha del presente Reporte Anual, la cartera de Cetelem se compone de la siguiente manera:

- Crédito Auto.
- Crédito Moto.
- Plan Piso

Una descripción de cada uno de dichos productos se incluye a continuación:

i. Productos

Crédito Auto

Cetelem otorga financiamiento a compradores a efecto de que puedan adquirir automóviles nuevos y usados de cualquier marca y en todos los niveles de autos comercializados en México.

Las características actuales del producto de Crédito Auto son las siguientes:

- Financiamiento de autos nuevos y seminuevos en moneda nacional únicamente.
- Enganches y plazos de financiación acorde a los estándares de mercado.
- Tasas de interés fijas durante la vida del crédito.
- Posibilidad de financiar el seguro del auto por un año o por toda la duración del crédito.
- Productos para personas físicas, personas físicas con actividad empresarial y personas morales.

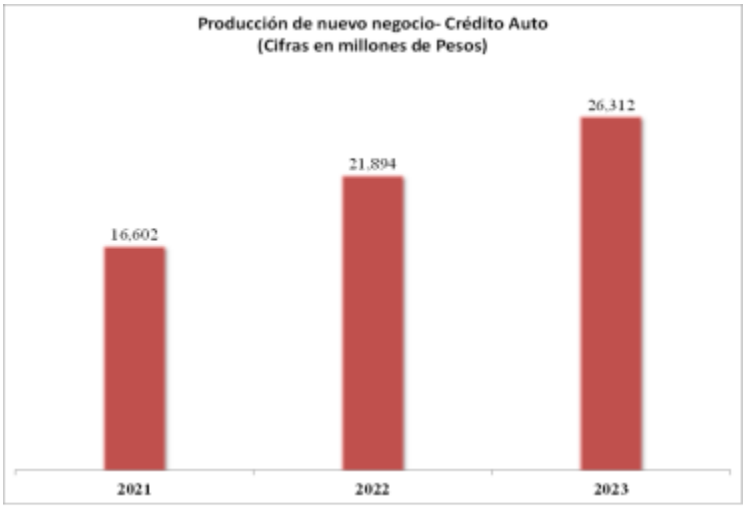
Cetelem podría modificar las características de este producto en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2023, la producción de nuevo negocio en este canal alcanzó $26,312 millones. Debe destacarse que en 2011 la colocación dependía de forma importante de brokers y concesionarios automotrices independientes con quienes no se tenían acuerdos comerciales de largo plazo y, a partir de 2012, Cetelem fue capaz de focalizar la colocación principalmente a través de alianzas estratégicas con grupos de distribuidores multi-marca con presencia en todo México, así como con marcas automotrices, lo que va en línea con la estrategia de largo plazo de Cetelem.

La estrategia que ha seguido en los últimos años y seguirá Cetelem en lo sucesivo será canalizar la mayor parte de energía, talento y recursos disponibles para apuntalar y posicionarse sólidamente en el canal de negocio de Crédito Auto por ver en éste el potencial de negocio que genere los niveles de rentabilidad deseados.

Los factores clave para el desarrollo del negocio han sido los siguientes:

- Innovación tecnológica en el proceso de otorgamiento de créditos mediante la automatización de la decisión: reduciendo al mínimo los tiempos de respuesta de aceptación o rechazo de un crédito y con ello brindando agilidad, certidumbre y transparencia a los distribuidores automotrices y al cliente final.
- Tarificación competitiva y sencilla que facilite su aplicación en el día a día para los distribuidores automotrices.
- Diversos programas de mercadotecnia y promocionales que apoyen el desarrollo de las ventas de los socios comerciales.



Al 31 de diciembre de 2023, la cartera de financiamiento de automóviles de Cetelem consistía en 525,360 créditos que representan un total de $46,141 millones.

Plan Piso

Cetelem ofrece financiamiento a diversos distribuidores de autos con los cuales tiene una relación privilegiada. El objetivo de dicho producto es permitir a dichos distribuidores contar con una fuente alterna de financiamiento (distinta al financiamiento que les otorgan las empresas financieras aliadas a la armadora o fabricante respectivo o a los bancos comerciales) que les permita financiar sus inventarios.

El producto Plan Piso es aquel identificado como “Créditos Comerciales” en los estados financieros del Emisor.

Las características principales de este producto son las que se mencionan a continuación:

- Líneas de crédito revolvente.
- Financiamiento en Pesos.
- Vencimientos con plazos máximos de 180 días.
- Tasas de interés variables.

Cetelem podría modificar las características de este producto en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2023, los activos crediticios de Cetelem dentro de financiamiento tipo *plan piso* equivalían a $7,138 millones con un total de 16,612 créditos. Las líneas de crédito otorgadas por Cetelem son por un importe de $14,603 millones, a dicha fecha, cuenta con acuerdos de financiamiento con grupos distribuidores líderes en el mercado.

Crédito Moto

Cetelem otorga financiamiento a compradores a efecto de que puedan adquirir motocicletas nuevas de cualquier marca.

Las características actuales del producto de Crédito Moto son las siguientes:

- Financiamiento únicamente para Motos nuevas con valor en moneda nacional únicamente.
- Enganches y plazos de financiación acorde a los estándares de mercado.
- Pago de mensualidades iguales durante la vida del crédito.
- Tasas de interés fijas durante la vida del crédito.
- Productos para personas físicas, personas físicas con actividad empresarial y personas morales.

Cetelem podría modificar las características de este producto en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2023, la producción de nuevo negocio en Crédito Moto alcanzó $ 6 millones, la cartera de financiamiento de motocicletas consistía de 2,819 créditos que representaban un total de $27 millones.

ii. Procesos de Otorgamiento y Administración

Los procesos de otorgamiento y administración de cartera varían dependiendo del tipo de producto. A continuación, se muestra un resumen de dichos procesos.

Crédito Auto y Crédito Moto

El proceso de otorgamiento de crédito inicia en el momento en el que el potencial comprador solicita un Crédito Auto o un Crédito Moto desde los puntos de venta (concesionarios y/o distribuidores).

Cetelem ha celebrado acuerdos comerciales con concesionarios o distribuidores que buscan incentivar la distribución de sus productos con los clientes. Cetelem considera que dichos acuerdos han logrado posicionarlo como una opción atractiva de financiamiento en las plazas en donde se ofrece.

En el caso que el cliente decida adquirir un vehículo o una motocicleta con financiamiento de Cetelem, el personal de los concesionarios y/o distribuidores es el responsable de integrar toda la documentación e información necesaria para el análisis del Crédito Auto o el Crédito Moto solicitado, posteriormente ingresa dicha información a nuestra herramienta en línea, que automatiza el proceso de decisión a través de diversos filtros de control y da respuesta en promedio en tiempos de 15 minutos.

Plan Piso

Cetelem establece relaciones con concesionarios o distribuidores de autos a través de contacto directo. Una vez establecido dicho contacto, el área de riesgo, integra el expediente de crédito respectivo y lo envía a Cetelem en Francia para su evaluación y aprobación de una línea de crédito. Dicho proceso incluye la revisión de proyecciones financieras del distribuidor o concesionario y un análisis de la solvencia económica de sus accionistas o socios, así como su potencial de ventas a crédito (menudeo). La línea de crédito y la información financiera de los concesionarios o distribuidores es revisada anualmente.

En su caso, la línea de crédito revolvente aprobada para el distribuidor o concesionario, puede ir variando según el desempeño financiero y operativo del distribuidor o concesionario.

iii. Documentación

Crédito Auto y Crédito Moto

Una vez aprobado el Crédito Auto o el Crédito Moto, se procede a documentar el mismo. El proceso de documentación se desarrolla a través del concesionario o distribuidor correspondiente. El concesionario o el distribuidor, por medio de su personal, completa y recolecta la documentación que tiene que ser suscrita por el comprador y demás personas involucradas (avales, depositarios, etc.).

Para el Crédito Auto dicha documentación consiste en un contrato de apertura de crédito simple con garantía prendaria, un pagaré por el monto total del Crédito Auto y la solicitud correspondiente. El saldo insoluto de cualquier Crédito Auto está garantizado por una prenda sobre el automóvil, puede estar garantizado por una obligación solidaria en caso de que así lo requiera Cetelem de conformidad con sus políticas de crédito y cobranza, y, asimismo, la factura del automóvil es endosada en garantía por el cliente a favor de Cetelem.

Para el Crédito Moto la documentación consiste en un contrato de apertura de crédito simple, un pagaré por el monto total del Crédito Moto y la solicitud correspondiente. El saldo insoluto de cualquier Crédito Moto puede estar garantizado por una obligación solidaria en caso de que así lo requiera Cetelem de conformidad con sus políticas de crédito y cobranza, y, asimismo, la factura de la motocicleta es endosada en garantía por el cliente a favor de Cetelem.

Adicionalmente, como parte de dicho proceso al momento de contratarse el Crédito Auto o el Crédito Moto, el cliente debe contratar un seguro con cobertura amplia con relación al vehículo o a la motocicleta y un seguro de vida, ambos con endoso preferencial y de no cancelación a favor de Cetelem. La cobertura solicitada deberá ser amplia contra todo tipo de riesgo del bien mueble motorizado. El cliente además puede optar por contratar un seguro de desempleo.

Es común que el cliente requiera que las primas de los seguros también sean financiadas por Cetelem, en cuyo caso, dichas primas son incluidas como parte del monto total a financiar.

La documentación correspondiente a los Créditos Auto y Créditos Moto queda en custodia de la Cetelem en un archivo de alta seguridad y accesos controlados.

Plan Piso

El crédito Plan Piso consiste en una línea de crédito documentada a través de un contrato de crédito revolvente y un pagaré por el monto total de dicha línea de crédito. El saldo insoluto de cualquier crédito Plan Piso está garantizado por los productos financiados (prenda), la factura está endosada a nombre de Cetelem, y en ciertos casos por una obligación solidaria del principal accionista del distribuidor o concesionario.

La totalidad de las unidades financiadas a través de un crédito *Plan Piso* se encuentran cubiertas por un seguro contra daños, robo total y responsabilidad civil.

La documentación correspondiente a los créditos Plan Piso queda en custodia de Cetelem en un archivo de alta seguridad y accesos controlados.

iv. Administración de Cartera y Cartera Vencida

Cetelem recibe pagos básicamente a través de los esquemas de domiciliación del sistema bancario. Cetelem cuenta también con cuentas referenciadas en 3 de las instituciones bancarias más grandes del país (HSBC

México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander y Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte).

En caso que un crédito se vuelva moroso, es decir incumpla en la fecha programada de pago, Cetelem inicia el siguiente proceso de cobranza (los días mencionados a continuación son días naturales y se cuentan a partir de la fecha programada de pago):

Día 5 al día 90

Cobranza telefónica a través de una grabación personalizada (indicando el monto vencido), mensajes SMS y envío de correos electrónicos.

Cobranza telefónica a través de llamadas al domicilio o lugar de trabajo del deudor del crédito, a número celular y en caso de no localizar al titular del crédito se marca a teléfonos de referencias.

También se realizan visitas domiciliarias en casos específicos.

Día 91 en adelante

Se realizan gestiones en 2 rubros: Cobranza Extrajudicial y Cobranza Judicial.

La gestión es realizada por despachos de cobranza contratados por Cetelem para la recuperación de créditos, en toda la República Mexicana.

A partir del mes 12

El monto vencido es considerado como una pérdida sin que este evento implique la suspensión de las gestiones judiciales de cobro.

Cartera Vencida (A partir del año 2022 cartera crediticia clasificada con riesgo de crédito etapa 3)

De acuerdo con políticas internas y las normas de contabilidad de la CNBV, para efectos de la determinación de cartera vencida, Cetelem considera como cartera vencida aquella con pagos vencidos por más de 90 días (tratándose de Créditos clásicos con pagos quincenales o mensuales).

En el año 2022 en la presentación de la Cartera de Crédito, se elimina la clasificación de cartera Vigente y Vencida, y se incorpora la medición de la cartera en tres etapas:

- Cartera con riesgo de crédito etapa 1.- Son todos aquellos créditos cuyo riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial hasta la fecha de los estados financieros.
- Cartera con riesgo de crédito etapa 2.- Incluye aquellos créditos que han mostrado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial hasta la fecha de los estados financieros conforme a lo dispuesto en los modelos de cálculo de la estimación preventiva para riesgos.

- Cartera con riesgo de crédito etapa 3.- Son aquellos créditos con deterioro crediticio originado por la ocurrencia de uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros de dichos créditos.

Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3, asemeja a la clasificación anterior de cartera vencida. Cetelem tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:

a) Créditos comerciales: si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos en capital o interés;

b) Créditos de consumo: créditos clasificados como "B, A, N, P u O" con atraso mayor a 3, o que presenten 90 o más días naturales de vencidos en capital o interés.

Al 31 de diciembre del año 2023, el monto de la Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (monto que incluye capital e intereses devengados no cobrados) fue de $481 millones.

La variación en los niveles de cartera vencida de Cetelem es resultado del crecimiento controlado y buena gestión del volumen de la cartera de crédito.

Para mayor información sobre los riesgos o efectos que el cambio climático pueda tener sobre el negocio del Emisor, véase el apartado “El Grupo BNP Paribas podría ver perturbada su actividad y sufrir pérdidas a consecuencia de los riesgos relacionados con el cambio climático, como los riesgos de transición, los riesgos físicos y los riesgos de responsabilidad” de la Sección 1.3 “Factores de Riesgo” del presente Reporte Anual.

Canales de distribución:

(b) Canales de distribución

La forma en que Cetelem distribuye sus productos varía dependiendo del tipo de producto.

Crédito Auto y Crédito Moto

Las operaciones de financiamiento de Crédito Auto y Crédito Moto se originan a través de los concesionarios y distribuidores de automóviles y motocicletas que promueven los productos financieros de Cetelem a sus clientes.

Al 31 de diciembre de 2023, Cetelem distribuía sus productos de Crédito Auto a través de 417 distribuidores de 21 distintas marcas. A través de dichos concesionarios y distribuidores, Cetelem mantuvo una cobertura completa a nivel nacional.

A esa misma fecha, Cetelem distribuía sus productos de Crédito Moto a través de 2 distribuidores de motocicletas de 2 distintas marcas. A través de dichos concesionarios y distribuidores, Cetelem mantuvo una cobertura completa a nivel nacional.

Plan Piso

Las operaciones de financiamiento de Plan Piso se originan a través de las relaciones comerciales de Cetelem y no a través de puntos de venta separados. Dichas relaciones comerciales se concentran en las oficinas centrales de Cetelem en la Ciudad de México.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

(c) Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos

No existen patentes, licencias, marcas, franquicias, contratos industriales o comerciales o de servicios financieros que sean importantes para el desarrollo de los negocios de Cetelem. No obstante lo anterior, Cetelem es el titular de algunas marcas y diseños que utiliza en sus operaciones. Dichas marcas y los diseños respectivos se encuentran registrados ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial e incluyen: “Recoa (marca mixta) - Recoa (marca nominativa) - Credito Click (marca mixta) y la marca Credito Click con la figura del crédito de jengibre (marca mixta).

Salvo por el Contrato con Inbursa, durante los últimos 3 ejercicios el Emisor no ha celebrado contratos relevantes, diferentes a los relacionados con el giro normal de su negocio que no hayan sido revelados en la Sección 3.4 “Informe de Créditos Relevantes” del presente Reporte Anual.

Principales clientes:

(d) Principales clientes

Por la naturaleza del negocio de Cetelem, que esencialmente es un negocio al menudeo, no existen clientes que puedan considerarse de relevancia para las operaciones de Cetelem, que representen más del 1% del total de la cartera total de Créditos o respecto de los cuales exista dependencia del Emisor.

En este sentido, el volumen de producción del nuevo negocio es generado principalmente a través de las 4 alianzas estratégicas con KIA, MG, JAC y Chirey, representando en 2023 el 98.5% del volumen de los contratos de financiamiento generados por Cetelem:

La penetración de mercado durante 2023 de Cetelem sobre las ventas de financiamiento totales de cada marca corresponden a:

KIA: 71.3%, MG: 74.7%, Chirey: 64.9%, JAC: 33.7% y Otros: 0.8%.

Legislación aplicable y situación tributaria:

(e) Legislación aplicable y situación tributaria

A continuación, se presenta un resumen de la legislación aplicable y situación tributaria de Cetelem al 31 de diciembre de 2023:

i. Situación Corporativa y Bursátil

Cetelem es una sociedad anónima de capital variable sujeta a la legislación aplicable a sociedades mercantiles en México. Dicha legislación incluye la Ley General de Sociedades Mercantiles, en cuanto a su organización y administración y, entre otras, la Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros, la Ley para la Transparencia y el Ordenamiento de los Servicios Financieros, la Ley Federal de Protección de Datos Personales en Posesión de los Particulares, la LGTOC, el Código de Comercio, el Código Civil, en cuanto a la realización de sus actividades. Asimismo, al ser una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Regulada por virtud del vínculo patrimonial existente con una institución de crédito, se encuentra sujeta, entre otras, a la LGOAAC, la cual regula ciertos aspectos de la administración y organización de Cetelem, así como a ciertas disposiciones de la Ley de Instituciones de Crédito conforme a lo establecido en la fracción I del artículo 87-D de dicho ordenamiento legal.

Por lo que respecta a la colocación de instrumentos inscritos en el RNV, al Emisor le aplica adicionalmente la LMV y la Circular Única de Emisoras. Por lo anterior, como emisor de valores registrados en el RNV, el Emisor se encuentra sujeto a la inspección y vigilancia de la CNBV.

ii. Situación Fiscal

El Emisor es contribuyente del Impuesto Sobre la Renta ("ISR"), y el Impuesto al Valor Agregado ("IVA"), conforme a las leyes respectivas y demás disposiciones aplicables.

iii. Situación Ambiental

En virtud de la naturaleza de sus operaciones, el Emisor no está sujeto a normas de carácter ambiental.

iv. Situación Contable

Los estados financieros cumplen con los criterios contables emitidos por la Comisión, los cuales se incluyen en las "Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas" y las "Disposiciones de carácter general aplicables a instituciones de crédito", así como, de la regulación aplicable que de ella se desprenda (las "Disposiciones"), los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales.

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

De acuerdo con el Criterio Contable A-1, "Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a instituciones de crédito", de la Comisión, la contabilidad de la Sociedad se ajustará a la estructura básica de las Normas de Información Financiera ("NIF") definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que la Sociedad realiza operaciones especializadas.

v. Autoridades

Cetelem, en su carácter de Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, y por la naturaleza de sus operaciones, se encuentra sujeta a la supervisión e inspección de la SHCP, de la CNBV, de la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros y del Banco de México.

Recursos humanos:

(f) Recursos Humanos

Al 31 de diciembre 2023, Cetelem contaba con 833 colaboradores, en el entendido que la variación del número de empleados respecto del ejercicio social anterior se debe a las necesidades de las operaciones de Cetelem.

De los 833 empleados, el 100% corresponde a empleados de confianza.

Al 31 de diciembre de 2023, Cetelem no contaba con empleados temporales.

Desempeño ambiental:

(g) Desempeño Ambiental

Las actividades que desarrolla y que tiene contemplado desarrollar el Emisor no tienen impacto ambiental relevante por tratarse de prestación de servicios financieros.

Información de mercado:

(h) Información de Mercado - Competencia

Crédito Auto

En el mercado de financiamiento de automóviles participan tanto empresas afiliadas a las armadoras de autos y camiones, incluyendo las entidades financieras de empresas como Ford, Toyota, General Motors, Volkswagen y Nissan, como instituciones de banca múltiple, tales como, Scotiabank, BBVA Bancomer, Banorte, entre otros. De las principales marcas financiadas por Cetelem, se encuentran KIA, MG, Chirey y JAC.

Crédito Moto

México representa el segundo mercado más grande en Latinoamérica, después de Brasil en cuanto al número de ventas de motocicletas. La industria de las motocicletas en México ha tenido un reposicionamiento y crecimiento sostenido desde hace cinco años.

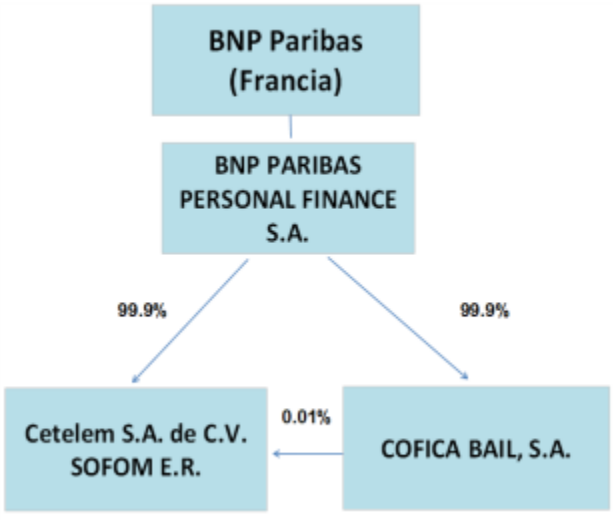
La demanda de motocicletas en el país se ha concentrado en aquellas de cilindrada de 51 a 125 cc, los cuales son utilizados principalmente como transporte de trabajo, en la distribución de alimentos, documentos y ventas diversas. Este mercado es disputado por más de 30 marcas, pero también existe un creciente mercado de motocicletas utilizadas para fines recreativos.

Cetelem únicamente atiende el mercado de motos de uso recreativo y actualmente compite directamente contra entidades bancarias.

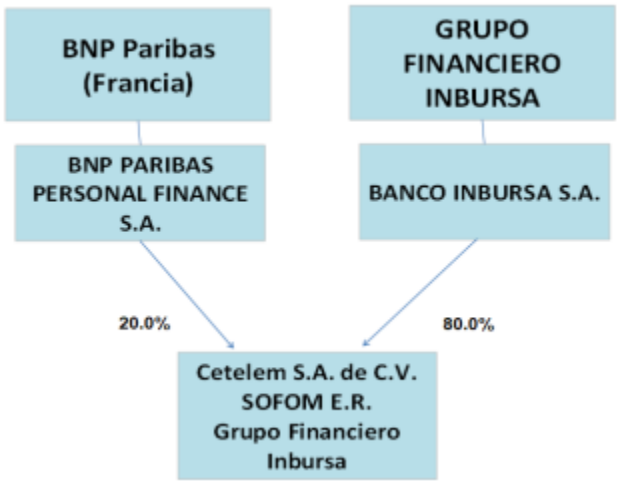
Estructura corporativa:

(i) Estructura corporativa

A continuación, se presenta un diagrama que muestra la estructura corporativa del Emisor al 31 de diciembre 2023:



Asimismo, a continuación, se presenta un diagrama que muestra la estructura corporativa del Emisor a la fecha del presente Reporte Anual, considerando la Operación Inbursa:



Descripción de los principales activos:

(j) Descripción de los principales Activos

Los principales activos del Emisor son los créditos que otorga. Para mayor información sobre dichos créditos favor de ver la Sección III “Información Financiera” del presente Reporte Anual.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

(k) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales

En el curso normal de sus operaciones, Cetelem ha sido objeto de algunos juicios, que se espera no tengan un efecto importante en la situación financiera y los resultados de operaciones futuras de la entidad. Al 31 de

diciembre de 2023, con base en la opinión de sus asesores legales internos y externos, Cetelem tiene registradas reservas para contingencias por $50 millones de pesos en el rubro de “Acreedores diversos y cuentas por pagar”.

Al 31 de diciembre de 2023, el Emisor no se encuentra en ninguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles y no ha sido ni pudiera declararse en concurso mercantil.

Acciones representativas del capital social:

(l) Acciones Representativas del Capital Social

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social suscrito y pagado a valor nominal del Emisor estaba integrado de la siguiente manera:

Accionista	Acciones Serie F		Acciones Serie B		Valor
	Clase“I”	Clase“II”	Clase “I”	Clase“II”	
BNP Paribas Personal Finance, S.A.(1)	77,999	3,595,982	-	-	$3,673,981,000.00
Cofica Bail, S.A.	-	-	1	-	$ 1,000.00
Subtotal:	3'673,981		1		$3,673,982,000.00
Total:	3'673,982				

El accionista mayoritario de Cetelem era BNP Paribas Personal Finance, S.A.

Accionistas Beneficiarios del más del 10% del capital social de la Emisora

BNP Paribas Personal Finance, S.A.

Accionistas con influencia significativa en la Emisora

BNP Paribas Personal Finance, S.A.

Accionistas que ejercen control o poder de mando sobre la Emisora

BNP Paribas Personal Finance, S.A.

A la fecha del presente Reporte Anual, el capital social suscrito y pagado a valor nominal del Emisor está integrado de la siguiente manera, considerando la Operación Inbursa:

Inbursa, es tenedor del 80.00% del capital de la Emisora; y

BNP Paribas Personal Finance, S.A., es tenedor del 20.00% del capital de la Emisora.

El accionista mayoritario de Cetelem es Inbursa.

Accionistas Beneficiarios del más del 10% del capital social de la Emisora

BNP Paribas Personal Finance, S.A. e Inbursa.

Accionistas con influencia significativa en la Emisora

BNP Paribas Personal Finance, S.A. e Inbursa.

Accionistas que ejercen control o poder de mando sobre la Emisora

Inbursa

Dividendos:

(m) Dividendos

Durante el ejercicio 2023 el Emisor no ha decretado dividendos. La Sociedad podrá decretar dividendos en los años subsecuentes, asegurándose de mantener un índice de capitalización por arriba de los niveles regulatorios requeridos.

En Asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 30 de junio del 2022, el Emisor decretó el pago de dividendos por $1,196 millones de pesos.

Durante el ejercicio 2021, el Emisor no decretó dividendos.

(n) Sistemas

Para Cetelem, la informática desarrolla un papel vital ya que brinda el soporte para la gestión de la cartera de créditos. Los sistemas de administración de productos de Cetelem han sido desarrollados con base en la experiencia del negocio adquirida a lo largo de los más de 50 años de existencia de BNP Paribas S.A., en países de 3 continentes.

El procesamiento de los datos se realiza en dos grandes sistemas de información localizados en Francia y España, lo que brinda un control importante en materia de seguridad de la información, disponibilidad permanente de los servicios y capacidad de crecimiento acorde al desarrollo del negocio. Asimismo, permite a

Cetelem aprovechar las sinergias de todas las empresas filiales del Grupo con una importante reducción de costos.

El desarrollo, tanto de nuevas funcionalidades a los sistemas aplicativos, como del mantenimiento de las existentes y su adaptación a las normas y características del mercado mexicano es responsabilidad de un grupo de profesionales locales con amplia experiencia en el sector. Esto permite a Cetelem mantener una adaptación de la informática al país y también una gran capacidad de reacción frente a las oportunidades de negocio.

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual MXN 2023-01-01 - 2023-12-31	Periodo Anual Anterior MXN 2022-01-01 - 2022-12-31	Periodo Anual Previo Anterior MXN 2021-01-01 - 2021-12-31
Ingresos	7,463.0	5,110.0	4,158.0
Utilidad (pérdida) bruta	1,527.0	1,180.0	1,140.0
Utilidad (pérdida) de operación	1,527.0	1,180.0	1,140.0
Utilidad (pérdida) neta	1,110.0	1,020.0	899.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	0	0	0
Adquisición de propiedades y equipo	23.0	21.0	27.0
Depreciación y amortización operativa	0	0	0
Total de activos	59,925.0	48,392.0	35,544.0
Total de pasivos de largo plazo	21,900.0	13,150.0	6,050.0
Rotación de cuentas por cobrar	301.0	186.0	198.0
Rotación de cuentas por pagar	1,519.0	1,297.0	1,107.0
Rotación de inventarios	0	0	0
Total de Capital contable	7,575.0	6,491.0	6,567.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	0	0	0

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

3.1. Información Financiera Seleccionada

La información financiera de Cetelem incluida a continuación deriva de sus estados financieros auditados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, los cuales fueron auditados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 y por Castillo Miranda y Compañía, S.C., auditores externos de Cetelem, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2023.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras en millones de pesos)

	Nota	2023	2022
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	$ 6,013	$ 5,446
Instrumentos financieros derivados:			
Con fines de cobertura	16	85	135
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1:	6		
Créditos comerciales		10,659	6,904
Créditos al consumo		42,061	34,856
		52,720	41,760
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2:	6		
Créditos comerciales		9	71
Créditos al consumo		95	74
		104	145
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:	6		
Créditos comerciales		105	18
Créditos al consumo		376	312
		481	330
Total de cartera de crédito		53,305	42,235
(+/-) Partidas diferidas	6	567	662
Estimación preventiva para riesgos crediticios	7	(955)	(766)
Cartera de crédito, neto		52,917	42,131
Otras cuentas por cobrar, neto	8	301	186
Bienes adjudicados, neto	9	21	10
Pagos anticipados y otros activos, netos	10	59	68
Propiedades mobiliario y equipo, neto	11	23	21
Activo por derecho de uso	12	29	37
Activo por impuesto a la utilidad diferidos, neto	23	433	345
Otros activos:			
Activos intangibles, neto	13	44	13
Total activo		$ 59,925	$ 48,392

	Nota	2023	2022
Pasivo			
Pasivos bursátiles	15	$ 12,284	$ 16,916
Préstamos bancarios y de otros organismos:			
De corto plazo	17	16,260	10,336
De largo plazo		21,900	13,150
		38,160	23,486
Instrumentos financieros derivados:	16		
Con fines de cobertura		-	4
Pasivo por arrendamiento	12	30	37
Otras cuentas por pagar:	18		
Contribuciones por pagar		106	83
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		1,413	1,214
		1,519	1,297
Pasivo por impuesto a la utilidad	23	216	61
Pasivo por beneficios a los empleados	19	141	100
Total pasivo		52,350	41,901
Capital contable			
Capital contribuido:			
Capital social	21	3,703	3,703
Prima en venta de acciones		77	77
		3,780	3,780
Capital ganado:			
Reservas de capital		194	143
Resultados de ejercicios anteriores		2,435	1,459
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		56	89
Resultado neto		1,110	1,020
		3,795	2,711
Total capital contable		7,575	6,491
Total pasivo y capital contable		$ 59,925	$ 48,392

CUENTAS DE ORDEN (Nota 28)

	2023	2022
Compromisos crediticios	$ 7,554	$ 8,813
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	11	10
Otras cuentas de registro	37	28
	$ 7,602	$ 8,851

Estado de resultado integral
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras en millones de pesos)

	Nota	2023	2022
Ingresos por intereses	24	$ 7,463	$ 5,110
Gastos por intereses	24	(5,529)	(3,348)
Margen financiero		1,934	1,762
Estimación preventiva para riesgos crediticios	7	(441)	(348)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		1,493	1,414
Comisiones y tarifas cobradas	25	1,281	952
Comisiones y tarifas pagadas	25	(717)	(516)
Resultado por intermediación	16	145	31
Otros ingresos (egresos) de la operación	29	115	135
Gastos de administración y promoción		(790)	(836)
		34	(234)
Resultado de la operación		1,527	1,180
Resultado antes de impuestos a la utilidad		1,527	1,180
Impuestos a la utilidad netos	23	(417)	(160)
Resultado neto		1,110	1,020
Otros resultados integrales			
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	16	(33)	71
Resultado integral		$ 1,077	$ 1,091

Indicadores Financieros 2022, 2023 (cifras no auditadas):

INDICADORES FINANCIEROS	2022	2023
INDICE DE MOROSIDAD	0.8%	0.9%
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	231.8%	198.6%
EFICIENCIA OPERATIVA	2.0%	1.5%
ROE	15.6%	15.8%
ROA	2.4%	2.0%
INDICE DE CAPITALIZACION DESGLOSADO:		
Indice de Capitalizacion = Capital Neto / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales.	13.850%	12.3882%
(1) = Capital Basico 1 / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales.	13.850%	12.3882%
(2) = (Capital Basico 1 + Capital Basico 2) / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales.	13.850%	12.3882%
LIQUIDEZ	52.7%	37.0%
MIN	3.4%	2.8%

Notas:

INDICE DE MOROSIDAD = Saldo de la cartera de crédito vencida / Saldo de la cartera de crédito total

INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios / Saldo de la cartera de crédito vencida

EFICIENCIA OPERATIVA = Gastos de administración y promoción / Activo total promedio.

ROE = Resultado neto / Capital contable promedio.

ROA = Resultado neto / Activo total promedio.

LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Dónde:
Activo Circulante = Disponibilidades (Caja + Bancos + Otras disponibilidades + Divisas a recibir) + Títulos para negociar sin restricción + Títulos disponibles para la venta sin restricción.

Pasivo Circulante = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos de corto plazo.

MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

Donde:

Activos Productivos = Disponibilidades + Inversiones en Valores + Deudores por reporto + Préstamos de valores + Derivados + Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros + Cartera de crédito vigente + Beneficio por recibir en operaciones de bursatilización.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2021
(Cifras en millones de pesos)

	2021
ACTIVO	
DISPONIBILIDADES	3,221
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
Con fines de cobertura	23
CARTERA DE CREDITO VIGENTE	
Créditos comerciales	
Actividad empresarial o comercial	3,268
Créditos de consumo	28,137
Total cartera de crédito vigente	31,405
CARTERA DE CREDITO VENCIDA	
Créditos comerciales	
Actividad empresarial o comercial	25
Créditos de consumo	292
Total cartera de crédito vencida	317
TOTAL CARTERA DE CREDITO	**31,722**
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(631)
CARTERA DE CREDITO (NETO)	**31,091**
Otras cuentas por cobrar, neto	198
Bienes adjudicados, neto	3
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	27
Impuestos y PTU diferidos, neto	236
Otros activos	
Cargos diferidos, pagos antidpados e intangibles	648
TOTAL ACTIVO	**36,544**
PASIVO	
PASIVOS BURSATILES	16,690
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
De corto plazo	6,120
De largo plazo	6,060
	12,180
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
Con fines de cobertura	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,107
TOTAL PASIVO	**28,977**
CAPITAL CONTABLE	
CAPITAL CONTRIBUIDO	
Capital social	3,668
Prima en venta de acciones	76
	3,742
CAPITAL GANADO	
Reservas de capital	98
Resultado de ejercicios anteriores	1,812
Otros resultados integrales	
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	18
Resultado neto	899
	2,825
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**6,567**
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	**36,544**
CUENTAS DE ORDEN	
Compromisos crediticios	7,177
Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida	10
Otras cuentas de registro	23

ESTADO DE RESULTADO
Al 31 de diciembre de 2021
(Cifras en millones de pesos)

	2021
Ingresos por intereses	4,157
Gastos por intereses	(2,328)
MARGEN FINANCIERO	**1,829**
Estimación preventiva para riesgos crediticos	(261)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	**1,568**
Comisiones y tarifas cobradas	691
Comisiones y tarifas pagadas	(372)
Resultado por intermediación	(8)
Otros ingresos (egresos) de la operación	123
Gastos de administración y promoción	(862)
Total otros	(428)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	**1,140**
Impuestos a la utilidad diferidos	(23)
Impuestos a la utilidad causados	(218)
RESULTADO NETO	**899**

Indicadores Financieros 2021 (cifras no auditadas):

INDICADORES FINANCIEROS	2021
INDICE DE MOROSIDAD	1.0%
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	199.3%
EFICIENCIA OPERATIVA	2.5%
ROE	14.7%
ROA	2.6%
INDICE DE CAPITALIZACION DESGLOSADO:	
Índice de Capitalización = Capital Neto / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales.	15.59%
(1) = Capital Básico 1 / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales.	15.59%
(2) = (Capital Básico 1 + Capital Básico 2) / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales	15.59%
LIQUIDEZ	54.2%
MIN	4.6%

Notas:

INDICE DE MOROSIDAD = Saldo de la cartera de crédito vencida / Saldo de la cartera de crédito total

INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios / Saldo de la cartera de crédito vencida

EFICIENCIA OPERATIVA = Gastos de administración y promoción / Activo total promedio.

ROE = Resultado neto / Capital contable promedio.

ROA = Resultado neto / Activo total promedio.

LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Dónde:
Activo Circulante = Disponibilidades (Caja + Bancos + Otras disponibilidades + Divisas a recibir) + Títulos para negociar sin restricción + Títulos disponibles para la venta sin restricción.

Pasivo Circulante = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos de corto plazo.

MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

Donde:

Activos Productivos = Disponibilidades + Inversiones en Valores + Deudores por reporto + Préstamos de valores + Derivados + Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros + Cartera de crédito vigente + Beneficio por recibir en operaciones de bursatilización.

3.2. Resumen de las principales políticas contables

De acuerdo con el Criterio Contable A-1, "Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a instituciones de crédito", de la Comisión, la contabilidad de la Sociedad se ajustará a la estructura básica de las Normas de Información Financiera ("NIF") definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que la Sociedad realiza operaciones especializadas.

A continuación, se describen las principales prácticas contables seguidas por la Sociedad:

Cambios contables

En fecha 23 de septiembre de 2021 mediante publicación en Diario Oficial de la Federación, La Comisión permitió a entidades financieras seguir utilizando en el reconocimiento de los intereses devengados de su cartera de crédito, la tasa de interés contractual, así como el método de línea recta para el reconocimiento de las comisiones cobradas y los costos de transacción conforme lo indicado en el actual criterio B-6 "Cartera de Crédito", vigente hasta el 31 de diciembre de 2021. Para ello, debieron notificarlo por escrito a la Comisión, antes del 31 de diciembre de 2021, explicando detalladamente los motivos por los cuales no se encontrarán en condiciones de aplicar la referida tasa de interés efectiva, durante el ejercicio de 2022, además de señalar el programa a que se sujetarán para su implementación.

Las instituciones de crédito en el reconocimiento y revelación de los efectos por la aplicación inicial del método de interés efectivo y la tasa de interés efectiva que realicen en el ejercicio de 2023, deberán apegarse a lo establecido en la Norma de Información Financiera B-1 "Cambios contables y correcciones de errores", aplicable a las instituciones de crédito en virtud de lo establecido en el criterio A-2 "Aplicación de normas particulares", contenido en el Anexo 33.

La Sociedad, por medio de escrito de fecha 17 de diciembre de 2021, notificó a la Comisión el diferimiento de la aplicación de dicha metodología a partir del 1º de enero de 2023.

La Administración reconoció el 1º de enero de 2023 el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma que representa un débito a las Partidas diferidas y un crédito a los Resultados de ejercicios anteriores por $9 ($6 neto de ISR diferido).

Criterios contables especiales establecidos por la Comisión

Como consecuencia de los daños ocasionados por los fenómenos hidrometeorológicos con afectación severa en el estado de Guerrero, el 27 de octubre de 2023 la Comisión emitió con carácter temporal los criterios contables especiales ("CCE") respecto de los créditos de consumo, de vivienda y comerciales para los acreditados que tengan su domicilio o los créditos cuya fuente de pago se localice en las zonas afectadas y que estuvieran clasificados contablemente como cartera de crédito con riesgo de crédito etapas 1 o 2 al 24 de octubre de 2023 conforme lo siguiente:

1. Aquellos créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento, que sean renovados o reestructurados podrán no traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito en términos de lo establecido en el párrafo 99 del Criterio B-6 "Cartera de crédito" (Criterio B-6), contenido en el Anexo 33 de las Disposiciones. Al efecto, se requirió que el nuevo plazo de vencimiento, que en su caso otorgue al acreditado, no exceda en más de seis meses la fecha de vencimiento original de las operaciones.

Lo anterior, siempre y cuando se encuentren registrados como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 o etapa 2 al 24 de octubre de 2023, conforme a lo establecido en los párrafos 10 y 11 del mencionado Criterio B-6, y los trámites de renovación o reestructuración correspondientes finalicen a más tardar el 30 de abril de 2024.

2. Los créditos con pagos periódicos de principal e intereses, que sean objeto de reestructuración o renovación, podrán permanecer en la misma categoría de riesgo de crédito al momento en que se lleve a cabo dicho acto, sin que les resulten aplicables los requisitos establecidos en los párrafos 104 y 105 del Criterio B-6.

Lo anterior, siempre que se trate de créditos que, al 24 de octubre de 2023, se encuentren registrados como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 o etapa 2 conforme a lo establecido en los párrafos 10 y 11 del mencionado Criterio B-6, que los trámites de renovación o reestructuración correspondientes concluyan a más tardar el 30 de abril de 2024, y que el nuevo plazo de vencimiento, que en su caso otorgue al acreditado, no exceda en más de seis meses la fecha de vencimiento original de las operaciones.

3. Los créditos que desde su inicio se estipule su carácter de revolventes, que se reestructuren o renueven a más tardar el 30 de abril de 2024, podrán no traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito en términos de lo establecido en el párrafo 100 del Criterio B-6.

El beneficio antes señalado, no podrá exceder de seis meses a partir de la fecha de vencimiento original de las operaciones y solo podrá aplicarse a las disposiciones autorizadas o pactadas al 24 de octubre de 2023 y siempre que a esta misma fecha se encuentren registrados como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 o etapa 2 conforme lo previsto en los párrafos 10 y 11 del Criterio B-6.

4. Adicionalmente, los créditos citados en los párrafos 1, 2 y 3 anteriores no se considerarán como reestructurados conforme a lo establecido en el párrafo 35 del Criterio B-6.

5. Los créditos que sean reestructurados o renovados al amparo del presente criterio deberán reportarse a las Sociedades de Información Crediticia (SIC) como sigue:

a. Los créditos registrados contablemente como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 al 24 de octubre de 2023, y que no cuenten con días de atraso, no deberán presentar clave de observación RA en las SIC.

b. Los créditos registrados contablemente como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 al 24 de octubre de 2023, y que no cuenten con días de atraso, presentarán la clave de observación RA en las SIC.

c. Los créditos registrados contablemente como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 con posterioridad al 24 de octubre de 2023, presentarán la clave de observación RA en las SIC.

6. En el evento en que las reestructuras o renovaciones incluyan quitas, condonaciones, bonificaciones o descuentos sobre el saldo del crédito que repercutan en menores pagos para los acreditados, como mecanismo para fortalecer la liquidez de estos últimos, las instituciones de crédito podrán diferir la constitución de estimaciones preventivas para riesgos crediticios, relacionadas con el otorgamiento de dichas quitas, condonaciones, bonificaciones o descuentos a sus acreditados.

Para efecto de la aplicación del párrafo anterior, cuando el importe de las quitas, condonaciones, bonificaciones o descuentos, que otorgue la entidad como parte de los apoyos a sus acreditados, exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, las entidades deberán constituir estimaciones hasta por el monto de la diferencia, en la fecha de la quita, condonación, bonificación o descuento, o bien, podrán constituirlas en línea recta, en un período que no exceda de 12 de meses.

En la aplicación de los criterios contables especiales anteriores la Sociedad se apegó a las siguientes condiciones:

a) No realizar modificaciones contractuales que consideren de manera explícita o implícita la capitalización de intereses, ni el cobro de ningún tipo de comisión derivada de la reestructuración o renovación.

b) Tratándose de créditos revolventes dirigidos a personas morales, las líneas de crédito autorizadas pactadas al 24 de octubre de 2023 no deberán cancelarse, restringirse, disminuirse o denunciarse incluida la parte no dispuesta de dichas líneas.

c) No solicitar garantías adicionales o su sustitución para el caso de reestructuraciones.

A continuación, se describen las políticas contables más importantes que sigue la Sociedad:

a. Efectivo y equivalentes de efectivo - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en el Resultado por Intermediación del periodo.

b. Instrumentos financieros derivados - La Sociedad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el estado de situación financiera a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución. La política de la Sociedad es la de no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de contabilidad de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Los derivados designados como cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (1) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (2) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad (pérdida, en su caso) integral y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados; (3) cuando la cobertura es de una inversión en una subsidiaria extranjera, la porción efectiva se reconoce en la utilidad (pérdida, en su caso) integral como parte del ajuste acumulado por conversión; la porción no efectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en los resultados del periodo, si es un instrumento financiero derivado y, si no lo es, se reconoce en la utilidad (en su caso, pérdida) integral hasta que se enajene o transfiera la inversión.

La Sociedad suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la Sociedad decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad (en su caso, pérdida) integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada o compromiso en firme afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que el compromiso en firme

o la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad (en su caso, pérdida) integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad (en su caso, pérdida) integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida que el activo o pasivo pronosticado afecte los resultados.

c. Transacciones en divisas extranjeras - Las transacciones en divisas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

d. Comisiones cobradas y costos y gastos asociados a la cartera de crédito - Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de "Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles" del estado de situación financiera, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro "Ingreso por intereses", durante la vida del crédito.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito, se reconocen en resultados en el momento que se generen.

Los costos de transacción asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, los cuales se amortizarán contra los resultados del ejercicio en el rubro "Gastos por intereses", durante el mismo período contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas.

Cualquier otro gasto que no esté asociado al otorgamiento del crédito tal como los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de políticas de crédito, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que les corresponda de acuerdo con la naturaleza del gasto.

En la fecha de cancelación de un préstamo otorgado, el saldo pendiente de amortizar por concepto de comisiones cobradas por préstamos otorgados que se cancelan antes de que concluya la vida del crédito, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

e. Política para el otorgamiento de crédito - El otorgamiento, control y recuperación de créditos se encuentran regulados en el manual de crédito de la Sociedad, el cual ha sido autorizado por el Consejo de Administración. Dicho manual establece el marco de actuación de los funcionarios que intervienen en el proceso de crédito y está basado en los ordenamientos de la Ley de Instituciones de Crédito.

La autorización de los créditos como responsabilidad del Consejo de Administración se encuentra delegada en el Comité de Riesgo, las políticas y procedimientos establecen los mecanismos que les permiten asegurarse de la solvencia moral y capacidad técnica del personal involucrado en la actividad crediticia.

El proceso de crédito está basado en un análisis de las solicitudes de crédito.

f. Reconocimiento de cartera de crédito y modelo de negocio – La cartera de crédito se reconocerá inicialmente a su valor razonable, el cual corresponde al precio de la transacción, que resulta de adicionar o restar al monto original del crédito, el seguro que se hubiere financiado, los costos de transacción, las comisiones, intereses y otras partidas cobradas por anticipado. Para su reconocimiento posterior, la cartera de crédito se valúa a su costo amortizado. El costo amortizado corresponde al valor presente de los flujos de efectivo contractuales por cobrar de la cartera de crédito, más los costos de transacción por amortizar, utilizando el método de interés efectivo y restando la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Modelo de negocio – La clasificación de la cartera de crédito se basa tanto en el modelo de negocio, como en las características de los flujos contractuales de la misma. El modelo de negocio se refiere a cómo la Sociedad administra o gestiona la cartera de crédito para generar flujos de efectivo.

Atendiendo al modelo de negocio, la cartera de crédito puede ser administrada bajo:

- Un modelo que busca recuperar los flujos contractuales (representados por el monto del principal e intereses),

- Un modelo de negocio que busca la recuperación de los flujos contractuales como en el modelo anterior, adicional a la obtención de una utilidad mediante la venta de la cartera de crédito, lo cual conlleva a desplazar un modelo combinado de gestión de esta cartera,

- Un modelo que busca obtener un máximo rendimiento a través de la compra y venta de la cartera de crédito.

La Sociedad realiza una evaluación de la gestión de la cartera de crédito a nivel del portafolio, con el fin de definir el modelo de negocio que mejor refleja la manera en que se administran los flujos de efectivo contractuales. Dicha evaluación consiste en analizar si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe principal pendiente de pago. Para este fin la Sociedad identificó que los flujos de efectivo contractuales ocurren en fechas preestablecidas y corresponden sólo a pagos de principal e interés sobre el monto del principal pendiente de pago por lo que forman parte del portafolio de instrumentos financieros por cobrar.

La Sociedad tiene como objetivo para la gestión de sus portafolios de cartera de crédito recuperar los flujos de efectivo contractuales, por lo que su cartera de crédito se valúa a costo amortizado. Durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, no han ocurrido modificaciones en su modelo de negocio de la Sociedad en consecuencia no ha habido reclasificaciones de cartera de crédito derivadas de cambios en su valuación.

g. Categorización de la cartera de crédito por nivel de riesgo de crédito

Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 - Los créditos otorgados por la Sociedad se registran en esta categoría siempre y cuando no cumplan con los criterios de categorización como cartera de crédito con riesgo etapa 2 ni etapa 3.

La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1:

a. Créditos comerciales: créditos con días de atraso menores o iguales a 30 días;

b. Créditos de consumo no revolvente: créditos clasificados como "ABCD (B), auto (A), nómina (N), personal (P) u otro (O)" con ATRi igual o menor a 1.

Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 - La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2:

a) Créditos comerciales: créditos con días de atraso mayores a 30 días y menores a 90 días, o que incumplan con alguno de los criterios descritos en las etapas 1 o 3;

b) Créditos de consumo: créditos clasificados como "B, A, N, P u O" con ATRi mayor a 1 e igual o menor a 3, o que incumplan con alguno de los criterios descritos en las etapas 1 o 3.

Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 - La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:

a) Créditos comerciales: si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos en capital o interés;

b) Créditos de consumo: créditos clasificados como "B, A, N, P u O" con ATRi mayor a 3, o que presenten 90 o más días naturales de vencidos en capital o interés;

c) Se regresarán a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1, los créditos con riesgo de crédito etapa 3 o etapa 2 en los que se liquiden totalmente los saldos exigibles pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o que siendo créditos reestructurados o renovados, cumplan con el pago sostenido del crédito, es decir, cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito cuando se trate de amortizaciones menores o iguales a 60 días, o el pago de dos amortizaciones en caso de créditos con períodos de entre 61 y 90 días naturales, y en el caso de créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 90 días naturales, el pago de una amortización, y

d) Se suspende la acumulación de intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3. Asimismo, se deberán reconocer, el saldo pendiente de amortizar de los costos de transacción, así como las partidas cobradas por anticipado y en caso de existir, el efecto de la utilidad o pérdida en renegociación pendiente de amortizar contra los resultados del ejercicio. En tanto el crédito se mantenga en cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden. Cuando dichos intereses son cobrados, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses".

h. Créditos reestructurados - Son aquellos créditos que derivan de una renegociación por cualquier modificación a las condiciones originales del crédito, entre las que se encuentran:

- Cambio de la tasa de interés establecida para el plazo remanente del crédito,
- Cambio de moneda o unidad de cuenta,
- Concesión de un plazo de espera respecto del cumplimiento de las obligaciones de pago conforme a los términos originales del crédito,
- Prórroga del plazo del crédito,
- Modificación al esquema de pagos pactado, o
- Ampliación de garantías que amparan el crédito de que se trate

Por aquellos créditos con riesgo de crédito etapas 1 y 2, que se reestructuren o que por medio de una renovación se liquiden parcialmente, se determina la utilidad o pérdida en la renegociación como sigue:

- Determinar el valor en libros del crédito sin considerar la estimación preventiva para riesgos crediticios;
- Determinar los nuevos flujos de efectivo futuros sobre el monto reestructurado o renovado parcialmente, descontados a la tasa de interés efectiva original, y
- Reconocer la diferencia entre el valor en libros y los flujos de efectivo determinados en el inciso anterior como un cargo o crédito diferido contra la utilidad o pérdida por renegociación de cartera de crédito en el estado de resultado integral.

Los créditos con riesgo de crédito etapa 2 o etapa 3 que se reestructuren o renueven no podrán ser clasificados en una etapa con menor riesgo de crédito por efecto de dicha reestructura o renovación, en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Las líneas de crédito dispuestas, que se reestructuren o renueven en cualquier momento, deberán traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, salvo cuando se cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor y haya:

- Liquidado la totalidad de los intereses exigibles, y
- Cubierto la totalidad de los pagos a que esté obligado en términos del contrato a la fecha de la reestructuración o renovación.

Tratándose de disposiciones de crédito hechas al amparo de una línea de crédito, cuando se reestructuren o renueven de forma independiente de la línea de crédito que las ampara, deberán evaluarse atendiendo a las características y condiciones aplicables a la disposición o disposiciones reestructuradas o renovadas. Cuando de tal evaluación se concluyera que una o más de las disposiciones otorgadas al amparo de una línea de crédito daban ser traspasadas a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, por efecto de su reestructura o renovación y tales disposiciones, de manera individual o en su conjunto,

representen al menos el 25% del total del saldo dispuesto de la línea de crédito a la fecha de la reestructura o renovación, el saldo total dispuesto, así como sus disposiciones posteriores, deberán traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito. Se traspasará el saldo total dispuesto de la línea de crédito a una clasificación con menor riesgo de crédito, cuando exista evidencia de pago sostenido de las disposiciones que originaron dicho traspaso, y se haya cumplido con todas las obligaciones exigibles del total de la línea de crédito en la fecha de la evaluación.

Los créditos con riesgo de crédito etapas 1 y 2, con características distintas a las señaladas en los párrafos anteriores que se reestructuren o se renueven, sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, podrán permanecer en la misma categoría, únicamente cuando:

- El acreditado hubiere cubierto la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la reestructuración o renovación, y

- El acreditado hubiere cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la reestructuración o renovación debió haber sido cubierto.

Cuando se trate de créditos con riesgo de crédito etapas 1 y 2, con características distintas a las señaladas en los párrafos anteriores que se reestructuren o renueven durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, deberán traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, salvo que el acreditado hubiere:

- Liquidado la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la reestructuración o renovación;

- Cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la reestructuración o renovación debió haber sido cubierto, y

- Cubierto el 60% del monto original del crédito.

En caso de no cumplirse todas las condiciones descritas en los párrafos anteriores, según corresponda, el crédito deberá traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito desde el momento en que se reestructure o renueve y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Se considerarán cumplidos los requisitos a que se refieren los párrafos anteriores relacionados con la liquidación de intereses devengados, cuando habiéndose cubierto el interés devengado a la última fecha de corte, el plazo transcurrido entre dicha fecha y la reestructura o renovación no exceda al menor entre la mitad del periodo de pago en curso y 90 días.

Los créditos con riesgo de crédito etapas 1 y 2, que se reestructuren o renueven en más de una ocasión, deberán traspasarse a cartera con riesgo de crédito etapa 3 salvo cuando, en adición a las condiciones establecidas en los párrafos anteriores, según corresponda, la Sociedad cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor. En el caso de créditos comerciales, tales elementos deberán estar debidamente documentados e integrados al expediente del crédito.

Cuando exista un saldo pendiente de amortizar correspondiente a la utilidad o pérdida por efecto de renegociación y el crédito deba ser traspasado a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 de conformidad con el párrafo anterior, la entidad deberá reconocer dicho saldo en el resultado del ejercicio.

En el caso de que mediante una reestructura o renovación se consoliden diversos créditos otorgados por la Sociedad a un mismo acreditado, se deberá analizar cada uno de los créditos consolidados como si se reestructuraran o renovaran por separado y, si de tal análisis se concluye que uno o más de dichos créditos se habría traspasado a cartera con riesgo de crédito etapa 2 o etapa 3 por efecto de dicha reestructura o renovación, entonces el saldo total del crédito consolidado deberá traspasarse a la categoría que correspondería al crédito objeto de consolidación con mayor riesgo de crédito.

Los créditos clasificados en la etapa de riesgo de crédito 2 por efecto de una reestructura o renovación, deberán ser evaluados periódicamente a fin de determinar si existe un incremento en su riesgo que origine que deban ser traspasados a la etapa de riesgo de crédito 3.

No serán susceptibles de traspasarse a una categoría con mayor riesgo de crédito, por efecto de su reestructuración, aquellas reestructuras que a la fecha de la operación presenten cumplimiento de pago por el monto total exigible de principal e intereses y únicamente modifiquen una o varias de las siguientes condiciones originales del crédito:

Garantías: únicamente cuando impliquen la ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad.

- Tasa de interés: cuando se mejore al acreditado la tasa de interés pactada.

- Moneda o unidad de cuenta: siempre y cuando se aplique la tasa correspondiente a la nueva moneda o unidad de cuenta.

- Fecha de pago: solo en el caso de que el cambio no implique exceder o modificar la periodicidad de los pagos. En ningún caso el cambio en la fecha de pago deberá permitir la omisión de pago en periodo alguno.

- Ampliación de la línea de crédito: sólo en el caso de créditos de consumo otorgados mediante líneas de crédito revolventes.

i. Clasificación de cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la cartera de crédito de la Sociedad se encuentra clasificada en cartera comercial y de consumo, de acuerdo con las Disposiciones bajo los siguientes rubros:

a) Comercial: Créditos otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su actividad económica, y

b) De consumo no revolverte: Créditos otorgados a personas físicas para la adquisición de bienes de consumo duradero.

Para los créditos comerciales y créditos de consumo no revolventes la amortización tanto de capital como de intereses se realiza mediante pagos mensuales, de acuerdo a los términos del contrato respectivo.

Al calificar la cartera crediticia la Sociedad considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión.

Para los créditos con riesgo de crédito etapas 1 y 3, el monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

Ri=PIi x SPi x EIi

Para aquellos créditos con riesgo de crédito etapa 2, el monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

Ri=max (PIi x SPi x EIi, Reserva Vida Completa i)

Donde los parámetros R, PI, SP y EI son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

En donde:

Ri = Monto de estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir para el i-ésimo crédito.

PIi (S, Q, M o C, G) = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito. S, Q, M o CG Superíndices que indican si los esquemas de pago son semanales, quincenales o mensuales o corresponden al criterio de crédito grupal, en ese orden.

SPi = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EIi = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

Reserva Vida Completai = Monto de estimación preventiva para riesgos crediticios de vida completa a constituir para el i-ésimo crédito clasificado con riesgo de crédito etapa 2.

Donde los parámetros R, PI, SP, EI y la Reserva Vida Completa son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Créditos restringidos - La Sociedad considera como créditos restringidos a aquellos respecto de los que existen circunstancias por las cuales no se puede disponer o hacer uso de ellos. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen restricciones sobre la cartera crediticia de la Sociedad.

Concentración de riesgos de crédito - El riesgo de concentración constituye un elemento esencial de gestión del riesgo. La Sociedad efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio por grupo económico. Este seguimiento inicia desde la etapa de estudio para admisión, con el levantamiento de un cuestionario a los socios del grupo acreditado, con lo que se conforma un padrón de empresas y se evalúa la exposición que tiene el grupo económico tanto por riesgo de crédito como por riesgo de mercado.

j. Otras cuentas por cobrar, neto - La Sociedad tiene la política de reservar contra resultados las cuentas por cobrar a deudores identificados utilizando un modelo simplificado para la estimación de deterioro. Para préstamos a funcionarios y empleados la estimación se determina utilizando la metodología que para cartera de crédito.

La Sociedad cuando considere la nula probabilidad de cobro de una cuenta por cobrar, debe dar de baja el valor neto en libros de la misma, aplicando la cuenta por cobrar a la estimación por irrecuperabilidad. Si la estimación fuera insuficiente, debe ajustarse de inmediato afectando los resultados del periodo.

No se reconoce estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro sobre los saldos de impuestos a favor ni por el Impuesto al Valor Agregado (IVA) acreditable.

k. Bienes adjudicados - Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial se registran contablemente, en la fecha en que causa ejecutoria el auto aprobatorio del remate mediante el cual se decretó la adjudicación.

Los bienes recibidos mediante dación en pago se registran en la fecha en que se firma el contrato de dación en pago o en la fecha en que se formaliza la transmisión de la propiedad del bien. La Sociedad reconoce el valor de los bienes adjudicados al menor entre:

- El valor bruto en libros del activo que dio origen a la adjudicación, es decir, sin deducir la estimación preventiva para riesgos crediticios que se haya reconocido hasta esa fecha, y el valor neto de realización de los activos recibidos, cuando la intención de la Sociedad es vender dichos activos para recuperar el monto a cobrar; o

- El valor bruto en libros del activo que dio origen a la adjudicación o el valor razonable del activo recibido, cuando la intención de la entidad es utilizar el activo adjudicado para sus actividades.

En la fecha en la que se registra en la contabilidad un bien adjudicado, el valor del activo que dio origen a la adjudicación, así como la estimación que en su caso tenga constituida, se da de baja del estado de situación financiera por el total del activo neto de la estimación deducido por los pagos parciales en especie o los cobros o recuperaciones a créditos adquiridos.

La diferencia entre el valor del activo que dio origen a la adjudicación, neto de estimaciones, y el valor del bien adjudicado determinado conforme a los párrafos anteriores, se reconoce en los resultados del ejercicio como otros ingresos (egresos) de la operación.

El monto de la estimación que reconozca los indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados muebles, se reconocerá en los resultados del ejercicio de acuerdo con lo siguiente:

Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses) Porcentaje de reserva

Hasta 6 meses 0%

Más de 6 y hasta 12 meses 10%

Más de 12 y hasta 18 meses 20%

Más de 18 y hasta 24 meses 45%

Más de 24 y hasta 30 meses 60%

Más de 30 meses 100%

l. Mobiliario y equipo de oficinas, neto - Se registran al costo de adquisición, incluye las mejoras a los locales arrendados. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos y los plazos de los contratos de arrendamiento de los locales.

m. Arrendamientos – La Sociedad realiza una evaluación de los contratos para determinar si contiene un arrendamiento.

La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento respecto de todos los contratos de arrendamiento en donde actúa como arrendatario. Inicialmente el activo por derecho de uso es medido a su costo, el cual incluye el monto del pasivo por arrendamiento. Posteriormente el activo por derecho de uso se deprecia utilizando el método de línea recta hasta el término del plazo del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de las rentas que no han sido pagadas al inicio del arrendamiento, descontados a la tasa implícita del arrendamiento si ésta puede ser determinada de manera confiable. En caso contrario se utilizará la tasa incremental. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide incrementando su valor contable por el interés devengado y disminuyéndolo para reflejar los pagos por rentas efectuados.

n. Otros activos - Este rubro se integra principalmente por intangibles (licencias de software). La amortización de las licencias de software se calcula en línea recta de acuerdo a la vigencia del contrato.

o. Deterioro de activos de larga duración en uso - La Sociedad revisa anualmente el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el

período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, reducción en la demanda de los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

p. Administración de riesgos financieros - Las actividades que realiza la Sociedad la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: el riesgo de mercado (de tasas de interés) el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Sociedad busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados en el estado de situación financiera (activos y pasivos reconocidos).

q. Pasivos bursátiles - Se encuentra representado por la emisión de un instrumento de deuda, Certificados Bursátiles (Cebure), y se registra tomando como base el valor de la obligación que representa, reconociendo los intereses devengados no pagados por los días transcurridos a la fecha de la formulación de los estados financieros en los resultados del ejercicio.

Los costos de transacción que incluyen, entre otros, honorarios y comisiones pagados a agentes, asesores e intermediarios, derechos pagados a autoridades regulatorias y a mercados de valores, intereses, comisiones y otras partidas pagadas por anticipado, pagos por fianzas o por aval, así como impuestos sobre transferencia del instrumento financiero. No incluyen premios o descuentos, los cuales forman parte del valor razonable del instrumento financiero al momento de la transacción. Se reconocen aplicando la valuación a costo amortizado y disminuyendo el saldo del principal.

r. Préstamos bancarios y de otros organismos - En este rubro se registran los préstamos directos de bancos nacionales y extranjeros. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan dentro del rubro de "Gastos por intereses".

Los préstamos deberán reconocerse inicialmente al precio de la transacción, deben sumarse o restarse los costos de transacción, así como otras partidas pagadas por anticipado, tales como comisiones e intereses, la Sociedad deberá determinar el valor futuro de los flujos de efectivo estimados que se pagarán por principal e intereses contractuales, durante el plazo remanente del préstamo o en un plazo menor, si es que existe una probabilidad de prepago u otra circunstancia que requiera utilizar un plazo menor.

La Sociedad deberá determinar la tasa de interés efectiva, para el cálculo se estiman los flujos de efectivo esperados considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (tales como prepago, extensión, reembolso anticipado y otras opciones similares), adicionalmente, se evalúa si la tasa de interés efectiva determinada se encuentra dentro del mercado, comparándola con una tasa de interés que considere el valor del dinero en el tiempo y los riesgos inherentes de pago para financiamientos similares, a los que tenga acceso la entidad.

Si la Sociedad recibe un préstamo con una tasa de interés contractual que esté sustancialmente fuera de mercado, pero se paga una comisión por adelantado al inicio del crédito al determinar la tasa de interés efectiva con base en los anteriores párrafos, y debe tomarse en cuenta dicha comisión.

s. Provisiones - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

t. Beneficios a los empleados - Son aquellos otorgados al personal y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios prestados por el empleado que incluyen toda clase de remuneraciones que se devengan, como sigue:

i. Beneficios directos a los empleados - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente PTU por pagar, vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

ii. Participación de los trabajadores en las utilidades diferida - Se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice. Cuando representa un beneficio, esta se reconoce en el rubro “Pagos anticipados y otros activos, neto”, cuando representa un pasivo, se reconoce en el rubro "Pasivo por beneficios a los empleados".

iii. La PTU de la Sociedad se calcula sobre la renta gravable determinada conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta, sin disminuir de dicha base las pérdidas fiscales, la participación de los trabajadores en la utilidad pagada en el ejercicio y la proporción de los ingresos exentos de impuesto sobre la renta pagados a los trabajadores. La PTU se reconoce en el año en que se causa y se registra dentro del rubro de gastos de administración y promoción.

De acuerdo con el artículo 127 la Ley Federal del Trabajo el monto máximo de PTU a repartir a los empleados no debe exceder de un mes de sueldo, toda vez que el objeto social y la actividad económica preponderante de la Sociedad corresponde al cobro de créditos y sus intereses.

u. Impuesto a la utilidad - El Impuesto Sobre la Renta ("ISR") se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. El impuesto diferido activo se registra solo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

El impuesto diferido es registrado utilizando como contra cuenta resultados o capital contable, según se haya registrado la partida que le dio origen al impuesto anticipado (diferido).

v. Margen financiero - El margen financiero de la Sociedad está conformado por la diferencia resultante del total de los ingresos por intereses menos los gastos por intereses.

Los ingresos por intereses se integran por los rendimientos generados por la cartera de crédito, contractualmente denominados intereses, así como intereses de otras operaciones financieras propias de la Sociedad tales como depósitos en entidades financieras, inversiones en instrumentos financieros, y las

comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito. Los intereses cobrados relativos a créditos catalogados como cartera con riesgo de incumplimiento etapa 3, cuya acumulación se efectúe conforme a su cobro, de acuerdo con lo establecido en el criterio B-6 "Cartera de crédito", forman parte de este rubro. La Sociedad no calcula ni cobra intereses moratorios a los clientes con retraso.

Los gastos por intereses consideran los intereses de Certificados bursátiles, intereses por préstamos bancarios, así como los costos de transacción y descuentos a cargo por colocación de deuda. La amortización de los costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito (costos de transacción), el efecto por renegociación de cartera de crédito y los intereses derivados de pasivos por arrendamiento.

w. Cuentas de orden

a) Compromisos crediticios:

El saldo representa el importe de las líneas de crédito revocables otorgadas por la Sociedad, que no han sido ejercidas por los clientes.

b) Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:

Se registran los intereses devengados a partir de que un crédito de cartera de crédito es clasificado como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3.

c) Otras cuentas de registro:

En esta cuenta se registran entre otros, comisiones relativas a gastos de cobranza y cobranza extrajudicial pendientes de recuperar por la Sociedad.

x. Estado de flujos de efectivo - De acuerdo al criterio contable D-4, Estado de Flujos de Efectivo, de los criterios de la Comisión, el estado de flujo de efectivo presenta la capacidad de la Sociedad para generar el efectivo, así como la forma en que la Sociedad utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades. La preparación del estado de flujos de efectivo se lleva a cabo sobre el método indirecto, partiendo del resultado neto del período con base en lo establecido en el criterio contable D-4.

Estado de Flujos de Efectivo, de la Comisión

El flujo de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona información que permite:

a) Evaluar los cambios en los activos y pasivos de la Sociedad y en su estructura financiera, y

b) Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

Información financiera trimestral seleccionada:

No Aplica

Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:

No Aplica

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:

3.3. Información Financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación

El Emisor no produce información financiera por línea de negocio o zona geográfica. El Emisor no tiene ventas de exportación.

Sin perjuicio de lo mencionado anteriormente, A efecto de ilustrar la diversificación geográfica del Emisor, a continuación se presenta una tabla que muestra, por los años terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 la distribución de la cartera crediticia del Emisor por entidad federativa de México.

Cetelem, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.R.
Distribución de créditos por zona geográfica

31 de diciembre de:

	2023	2022
Aguascalientes	4,631	3,889
Baja California	20,854	17,651
Baja California Sur	3,977	3,448
Campeche	4,073	3,544
Chiapas	6,363	5,646
Chihuahua	17,312	15,944
Coahuila	19,788	16,928
Colima	6,542	5,764
Distrito Federal	73,335	59,290
Durango	4,093	3,643
Guanajuato	18,748	16,608
Guerrero	2,820	2,468
Hidalgo	5,155	4,294
Jalisco	47,949	40,786
México	53,377	52,490
Michoacan	6,086	5,519
Morelos	5,054	4,360
Nayarit	6,498	5,653
Nuevo León	60,661	51,309
Oaxaca	6,396	4,582
Puebla	21,835	18,629
Querétaro	18,244	16,105
Quintana Roo	10,225	8,066
San Luis Potosí	17,183	14,831
Sinaloa	12,624	12,954
Sonora	13,057	12,587
Tabasco	9,656	8,665
Tamaulipas	19,191	15,918
Tlaxcala	5,682	4,753
Veracruz	24,524	21,244
Yucatán	13,709	11,008
Zacatecas	5,176	4,671
TOTAL	**544,818**	**473,247**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2021 la distribución de la cartera crediticia del Emisor por entidad federativa de México.

Cetelem, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.R.
Distribución de créditos por zona geográfica

Al 31 de diciembre de:

	2021
Aguascalientes	3,330
Baja California	15,222
Baja California Sur	3,132
Campeche	3,244
Chiapas	4,681
Chihuahua	14,501
Coahuila	14,567
Colima	5,047
Distrito Federal	44,589
Durango	2,947
Guanajuato	13,346
Guerrero	2,304
Hidalgo	3,603
Jalisco	37,131
México	45,379
Michoacan	5,101
Morelos	3,680
Nayarit	4,778
Nuevo León	42,066
Oaxaca	3,589
Puebla	15,285
Querétaro	13,837
Quintana Roo	11,544
San Luis Potosi	12,340
Sinaloa	13,886
Sonora	12,302
Tabasco	7,156
Tamaulipas	12,349
Tlaxcala	3,897
Veracruz	16,749
Yucatán	9,491
Zacatecas	3,956
TO TAL	**405,029**

Informe de créditos relevantes:

3.4. Informe de Créditos Relevantes

El Emisor financia sus operaciones principalmente mediante líneas de crédito contratadas con bancos comerciales y se encuentran garantizadas de manera incondicional e irrevocable por BNP Paribas.

Al 31 de diciembre de 2023, el Emisor contaba con líneas de crédito no comprometidas con 5 bancos comerciales locales, con BNP Paribas. Dichas líneas de crédito le permiten al Emisor financiar sus necesidades de capital de trabajo, de negocio corriente y aquellas inversiones necesarias del Emisor.

El monto total al amparo de las líneas de crédito bancarias del Emisor al 31 de diciembre de 2023 era de $20,500 millones. Los plazos de disposición de las líneas de crédito otorgadas por bancos locales y extranjeros van desde 1 día hasta plazos máximos de 5 años, y pueden ser dispuestas en tasa fija. Las líneas de crédito contratadas son revolventes.

Cetelem, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.R.
Distribución de lineas de crédito al 31 de diciembre 2023

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Linea	Plazo de la linea (meses)	Monto utilizado	Disponible
Santander	Linea de Crédito	MXN	5,000	1 - 60	2,250	2,750
BBVA BANCOMER	Linea de Crédito	MXN	6,500	1 - 12	3,300	3,200
BANORTE-IXE	Linea de Crédito	MXN	6,000	1 - 60	3,600	2,400
Scotiabank	Linea de Crédito	MXN	1,000	1 - 60	1,000	-
BAJIO	Linea de Crédito	MXN	2,000	1 - 48	1,400	600
INBURSA	Linea de Crédito	MXN	33,000	1 - 60	-	33,000
Total			53,500		11,550	41,950

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Linea	Plazo de la linea (meses)	Monto utilizado	Disponible
MTN Bond Program (runoff)	Emisión Deuda	MXN	1,300	1 - 60	1,300	-
New Bond Program	Emisión Deuda	MXN	20,000	1 - 60	10,807	9,193
BNP Paribas	Linea de Crédito	MXN	30,000	1 - 60	26,400	3,600
Total			51,300		38,507	12,793

Al 31 de diciembre de 2023, el Emisor mantuvo un nivel de utilización de sus líneas del 78%.

Al 31 de diciembre de 2022, el Emisor contaba con líneas de crédito no comprometidas con 5 bancos comerciales locales, con BNP Paribas. Dichas líneas de crédito le permiten al Emisor financiar sus necesidades de capital de trabajo, de negocio corriente y aquellas inversiones necesarias del Emisor.

El monto total al amparo de las líneas de crédito bancarias del Emisor al 31 de diciembre de 2022 era de $20,500 millones. Los plazos de disposición de las líneas de crédito otorgadas por bancos locales y extranjeros van desde 1 día hasta plazos máximos de 5 años, y pueden ser dispuestas en tasa fija. Las líneas de crédito contratadas son revolventes.

Cetelem, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.R.
Distribución de líneas de crédito al 31 de diciembre 2022

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
Santander	Línea de Crédito	MXN	5,000	1 - 60	4,050	950
BBVA BANCOMER	Línea de Crédito	MXN	6,500	1 - 12	4,400	2,100
BANORTE-IXE	Línea de Crédito	MXN	6,000	1 - 60	5,400	600
Scotiabank	Línea de Crédito	MXN	1,000	1 - 60	1,000	-
BAJIO	Línea de Crédito	MXN	2,000	1 - 48	800	1,200
Total			20,500		15,650	4,850

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
MTN Bond Program (runoff)	Emisión Deuda	MXN	2,600	1 - 60	2,600	-
New Bond Program	Emisión Deuda	MXN	20,000	1 - 60	14,103	5,897
BNP Paribas	Línea de Crédito	MXN	15,000	1 - 60	7,700	7,300
Total			37,600		24,403	13,197

Al 31 de diciembre de 2022, el Emisor mantuvo un nivel de utilización de sus líneas del 76%.

Al 31 de diciembre de 2021, el Emisor contaba con líneas de crédito no comprometidas con 6 bancos comerciales locales, con BNP Paribas y con Cetelem Servicios. Dichas líneas de crédito le permiten al Emisor financiar sus necesidades de capital de trabajo, de negocio corriente y aquellas inversiones necesarias del Emisor

El monto total al amparo de las líneas de crédito bancarias del Emisor al cierre del mes de diciembre de 2021 era de $21,750 millones. Los plazos de disposición de las líneas de crédito otorgadas por bancos locales y extranjeros van desde 1 día hasta plazos máximos de 5 años, y pueden ser dispuestas en tasa fija. Las líneas de crédito contratadas son revolventes.

Cetelem, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.R.
Distribución de líneas de crédito al 31 de diciembre 2021

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
Banamex	Línea de Crédito	MXN	1,250,000,000	1 - 12	-	1,250,000,000
Santander	Línea de Crédito	MXN	5,000,000,000	1 - 60	1,300,000,000	3,700,000,000
HSBC	Línea de Crédito	MXN	2,000,000,000	1 - 36	-	2,000,000,000
BBV BANCOMER	Línea de Crédito	MXN	6,500,000,000	1 - 60	650,000,000	5,850,000,000
BANORTE-IXE	Línea de Crédito	MXN	5,000,000,000	1 - 60	1,950,000,000	3,050,000,000
BAJIO	Línea de Crédito	MXN	2,000,000,000	1 - 48	-	2,000,000,000
Total			21,750,000,000		3,900,000,000	17,850,000,000

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
Bond Program (past due)	Emisión Deuda	MXN	-	1 - 60	7,000,000,000	-
New Bond Program	Emisión Deuda	MXN	20,000,000,000	1 - 60	8,530,455,600	11,469,544,400
CETELEM Servicios	Línea de Crédito	MXN	10,000,000	1 - 6	-	10,000,000
BNP Paribas	Línea de Crédito	MXN	8,250,000,000	1 - 60	8,250,000,000	-
Total			28,260,000,000		23,780,455,600	11,479,544,400

Al 31 de diciembre de 2021, el Emisor mantuvo un nivel de utilización de sus líneas del 18%.

Los contratos de apertura de crédito que amparan las referidas líneas de crédito establecen distintas obligaciones de hacer y no hacer a cargo del Emisor, dentro de las cuales, las más relevantes se mencionan a continuación:

Obligaciones de Hacer:

- Destinar el importe de las disposiciones de las líneas de crédito para los fines acordados en los contratos de apertura de crédito.
- Entregar información financiera que le sea solicitada y permitir efectuar inspecciones.
- Realizar notificaciones sobre causas de vencimiento anticipado, cambios corporativos, enajenación de activos fijos, cambios en la naturaleza de los negocios y litigios o procedimientos en contra del Emisor.
- Mantener índices de liquidez y apalancamiento dentro de los márgenes establecidos en los contratos de apertura de crédito correspondientes.
- Mantener libros y registros contables conforme a las NIF.
- Obtener y mantener vigentes seguros adecuados en relación con sus activos.

Obligaciones de No Hacer

- Evitar que se actualicen cambios de control del Emisor.
- No constituir gravámenes sobre los bienes, derechos o demás activos propiedad del Emisor por un monto superior al establecido en los contratos de crédito correspondientes.
- No declarar ni pagar dividendos.
- No llevar a cabo reducciones de capital.
- No contratar pasivos, otorgar préstamos y/o garantías a terceros que pudieran afectar las obligaciones de pago del Emisor.
- No fusionarse o escindirse con otras empresas, sin previa autorización.
- No entrar en estado de disolución o liquidación.
- No enajenar activos fijos por montos superiores a los establecidos en los contratos de apertura de crédito correspondientes.
- No operar sus bienes para fines distintos a los que le correspondan por su naturaleza.
- No transferir la posesión, propiedad, uso u operación de una parte sustancial de sus activos.

El Emisor se encuentra al corriente en la totalidad de los pagos adeudados al amparo de todos los créditos a su cargo y cuentas por pagar que se muestran en el balance general del Emisor.

Los pasivos del Emisor se pagan conforme los mismos lleguen a su fecha de vencimiento, dichos pasivos no tienen una prelación de pago preferente respecto de las Emisiones. Los créditos contratados por el Emisor se encuentran garantizados por BNP Paribas. El Emisor no ha creado garantía o restricción alguna sobre una

cantidad de efectivo o cualquier otro activo determinado para garantizar cualquier pasivo o esquema de financiamiento a su cargo.

El Emisor cuenta con una línea de fondeo *offshore* con BNP Paribas por un valor de $30,000 millones de Pesos con objeto de servir de respaldo en caso de situaciones de escases de liquidez.

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

3.5. Comentarios y Análisis de la Administración Sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera del Emisor

Resultados de la operación:

(a) Resultados de la Operación

i. Comentarios y análisis sobre los resultados de operación de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Entorno económico 2023: En la primera parte del año Banco de México elevó la tasa de interés de referencia en 75 puntos base, a un nivel de 11.25% en el cual permaneció constante desde marzo hasta el cierre del año, teniendo un efecto en el margen financiero de la entidad. La inflación en el país siguió una tendencia de reducción, cerrando el año en 4.66%, considerando el entorno económico actual, la Sociedad continúo implementando con éxito la estrategia de sus operaciones concentrándose en líneas de negocio rentables y manteniendo un nivel de riesgo controlado.

La Sociedad cerró el año 2023 con un resultado neto de $1,110 millones de pesos, lo que representa un aumento de 9% en relación al resultado neto al cierre del 2022 de $1,020. La Sociedad ha enfocado sus esfuerzos en fortalecer sus operaciones de financiamiento automotriz con sus socios comerciales, así como

con los grupos de distribuidores automotrices más importantes del país. En el año se han colocado créditos de "Auto" y "Moto", por un total de $26,319 millones de pesos, importe superior en 20% al monto colocado en el año 2022. En este sentido, la Sociedad continuó implementando su modelo de negocio con el fin de afianzar su rol como referente en el otorgamiento de crédito al consumo enfocado en la industria automotriz a través de una buena sinergia con sus principales socios comerciales y del respaldo del Grupo BNP Paribas mismo que se ve reflejado en el incremento en la colocación de créditos.

A continuación se muestran los comentarios y análisis de los principales rubros del estado de resultados integral de la Sociedad por los años 2023 y 2022:

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses de la Sociedad provienen principalmente de los intereses generados por su cartera de crédito, comisiones asociadas al otorgamiento del crédito, así como por intereses de otras operaciones financieras propias de la Sociedad, tales como depósitos en entidades financieras.

Los ingresos totales por intereses de la Sociedad durante el período terminado el 31 de diciembre de 2023, fueron de $7,463, mostrando un aumento del 46% con relación a los $5,110 correspondientes al cierre del 2022, el incremento principalmente se debe a la colocación de nuevos créditos durante el 2023, lo que representó un incremento en la cartera de crédito del 26% en el 2023 respecto el año 2022.

Gastos por Intereses

Los gastos por intereses consideran los intereses por préstamos bancarios y pasivos bursátiles, las comisiones por préstamos recibidos y colocación de deuda, así como la amortización de gastos asociados al otorgamiento del crédito.

Los gastos por intereses en el año 2023, ascendieron a $5,529, lo que representa un incremento del 65% con relación a los $3,348 correspondientes al año 2022. El incremento en los gastos por intereses se atribuye principalmente al incremento de las tasas de referencia del Banco de México.

Margen Financiero

El margen financiero de la Sociedad fue de $1,934 en el 2023, mostrando un aumento de 10% con relación a los $1,762 del año 2022, ubicando al MIN en 2.8% en el año 2023 y en 3.4% en el año 2022. Lo anterior en línea con el crecimiento del negocio y al efecto neto del incremento en los ingresos por intereses y gastos por intereses mencionados anteriormente.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios muestra los efectos en el resultado de la Sociedad por la creación de reserva por calificación de cartera, reservas canceladas por liquidación de créditos y aplicación de reservas.

El efecto en los resultados por el reconocimiento de la estimación preventiva para riesgos crediticios en los estados financieros de la Sociedad en el año 2023 fue por $441 lo cual representó un incremento del 27%, con

relación a los $348 de año 2022. El buen desempeño en este rubro es resultado de la buena calidad en el proceso de financiación de los créditos, así como a las mejoras en las eficiencias en cobranza lo cual se ve reflejado en un índice de morosidad estable pasando del 0.8% en el cierre del 2022 a 0.9% al cierre del 2023, lo cual impactó positivamente en el índice de cobertura de pasando de 1.81% al cierre del 2022 a 1.79% al cierre del 2023, así como a una eficiencia del índice de cobertura de cartera vencida pasando del 231.8% al cierre del 2022 a 198.6% al cierre del 2023.

Comisiones y Tarifas Cobradas

Las comisiones y tarifas cobradas provienen principalmente de los conceptos generados por operaciones de crédito como: comisiones por seguros de auto y vida, comisiones relativas a gastos por demora e indemnización cartera contenciosa.

Las comisiones y tarifas cobradas durante el período terminado el 31 de diciembre de 2023, representaron $1,281 millones, lo que significa un incremento del 35% con relación a los $952 registrados en el mismo período del 2022, lo anterior como consecuencia de un incremento del 26% en la cartera de crédito en el 2023 respecto el año anterior, principalmente por la colocación de nuevos créditos.

Comisiones y Tarifas Pagadas

Las comisiones y tarifas pagadas provienen principalmente de comisiones pagadas derivadas de los préstamos recibidos y comisiones por colocación de seguros. Las comisiones y tarifas pagadas durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023, representaron $717, mostrando un incremento del 39% en comparación a los $516 de año 2022, principalmente por la colocación de nuevos créditos.

Resultado por intermediación

El resultado por intermediación corresponde al resultado por valuación de derivados de cobertura, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el resultado por intermediación asciende a 145 y 31 respectivamente, mostrando una variación de 368%, lo anterior a la variación de las tasas de referencia del Banco de México en comparación a las tasas fijas pactadas en los swaps de cobertura.

Otros ingresos de la operación

Los otros ingresos de la operación de la Sociedad se integran principalmente por el resultado por la venta de activo fijo y el resultado por la por venta de bienes adjudicados, al cierre del 2023, los otros ingresos de la operación de la Sociedad ascendieron a $115, presentando una disminución del 15% con relación a los $135 del año 2022.

Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración y promoción de la Sociedad se integran principalmente por gastos de personal, honorarios, rentas, gastos de promoción y publicidad, gastos en tecnología, depreciaciones y amortizaciones, el costo neto del periodo derivado de obligaciones laborales al retiro, así como los impuestos y derechos distintos a los impuestos a la utilidad.

Al cierre del 2023, los gastos de administración y promoción de la Sociedad ascendieron a $790, mostrando una disminución del 6% con relación a los $836 correspondientes al cierre del año 2022, demostrando una buena gestión en eficiencias operativas dado al incremento de la actividad del negocio incluyendo la adecuación de provisiones de gastos futuros posterior a una revisión integral de proveedores, lo cual se ve reflejado en la mejora del índice de eficiencia operativa, el cual paso del 2.0% en el año 2022 al 1.5% en el año 2023.

Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad causado durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023 representó $493, mostrando un incremento del 56% en comparación a los $317 respecto el año anterior. Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Sociedad fueron el ajuste anual por inflación, las comisiones pagadas por la colocación de créditos y las provisiones de gastos.

El impuesto a la utilidad diferido durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023, representó un efecto positivo por $76, mostrando una disminución del 52% en comparación a los $157 del año anterior, la disminución se debió al cambio en las partidas temporales entre el resultado fiscal y el resultado contable entre ambos periodos, los principales conceptos que originan el saldo del activo (pasivo) por ISR diferido, son:

	2023	2022
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	$ 395	$ 340
Propiedades, mobiliario y equipo	17	28
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	211	210
Créditos diferidos y cobros anticipados	236	125
Obligaciones laborales	25	20
	884	723
ISR diferido (pasivo):		
Pagos anticipados	20	15
Derivados con fines de cobertura	24	39
Comisiones por amortizar	406	324
Pasivo por arrendamiento	1	-
	451	378
Total ISR diferido activo (pasivo)	$ 433	$ 345

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el impuesto diferido reconocido en los Otros Resultados Integrales (ORI) es de $(24) y $(38), respectivamente.

i. **Análisis y comentarios sobre la información financiera del año 2021**

Al 31 de diciembre de 2021, en pleno proceso de recuperación de la contingencia sanitaria originada por el COVID 19, Cetelem continúo implementando con éxito la estrategia de sus operaciones concentrándose en líneas de negocio rentables y manteniendo un nivel de riesgo controlado.

La Sociedad cerró el año 2021 con un resultado neto de $899 millones de pesos. La compañía enfocó sus esfuerzos en fortalecer sus operaciones de financiamiento automotriz con sus socios comerciales, así como con los grupos de distribuidores automotrices más importantes del país. Durante el año 2021 se colocaron créditos “Auto” y “Moto” por un total de $16,657 millones de pesos mostrando un incremento del 25% respecto el año 2020. En este sentido, la Sociedad continuó implementando su modelo de negocio con el fin

de afianzar su rol como referente en el otorgamiento de crédito al consumo enfocado en la industria automotriz a través de una buena sinergia con sus principales socios comerciales y del respaldo del Grupo BNP Paribas mismo que se vio reflejado en el incremento en la colocación de créditos.

A continuación se muestran los comentarios y análisis de los principales rubros del estado de resultados integral de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021:

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses de la Sociedad provienen principalmente de los intereses generados por su cartera de crédito, comisiones asociadas al otorgamiento del crédito, así como por intereses de otras operaciones financieras propias de la Sociedad, tales como depósitos en entidades financieras.

Los ingresos totales por intereses de la Sociedad durante el período terminado el 31 de diciembre de 2021, fueron de $4,157, mostrando un aumento del 1% con relación al cierre del 2020, el incremento principalmente se debe a la colocación de nuevos créditos durante el 2021, lo que representó un incremento en la cartera de crédito del 3% en el 2021 respecto el año 2020.

Gastos por Intereses

Los gastos por intereses consideran los intereses por préstamos bancarios y pasivos bursátiles, las comisiones por préstamos recibidos y colocación de deuda, así como la amortización gastos asociados al otorgamiento del crédito.

Los gastos por intereses en el año 2021, ascendieron a $2,328, lo que representa una mejora de 8% con relación a los del año 2020. La reducción en los gastos por intereses se atribuye principalmente a una reducción a las tasas de referencia del Banco de México así como y una mejora en la mezcla de las fuentes de fondeo de la Sociedad.

Margen Financiero

El margen financiero de la Sociedad fue de $1,829 al 31 de diciembre de 2021, mostrando un aumento de 15% con relación al margen financiero del año 2020 y una mejora del MIN pasando del 3.5% en el año 2020 al 4.6% en el año 2021. Lo anterior está en línea con el crecimiento del negocio y al efecto neto del incremento en los ingresos por intereses y gastos por intereses mencionados anteriormente.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios muestra los efectos en el resultado de la Sociedad por la creación de reserva por calificación de cartera, reservas canceladas por liquidación de créditos y aplicación de reservas.

El efecto en los resultados por el reconocimiento de la estimación preventiva para riesgos crediticios en los estados financieros de la Sociedad en el año 2021 fue por $261 lo cual representó una mejora del 35%, con relación al 2020. El buen desempeño en este rubro es resultado de la buena calidad en la originación de los créditos, así como a las mejoras en las eficiencias en cobranza lo cual se ve reflejado en una mejora en el

índice de morosidad pasando del 1.4% en el cierre del 2020 al 1.0% al cierre del 2021, lo cual impactó positivamente en el índice de cobertura de pasando de 2.5% al cierre del 2020 al 2.0% al cierre del 2021, así como un fortalecimiento del índice de cobertura de cartera vencida pasando del 175.0% al cierre del 2020 a 199.3% al cierre del 2021

Comisiones y Tarifas Cobradas

Las comisiones y tarifas cobradas provienen principalmente de los conceptos generados por operaciones de crédito como: comisiones por seguros de auto y vida, comisiones relativas a gastos por demora e indemnización cartera contenciosa.

Las comisiones y tarifas cobradas durante el período terminado el 31 de diciembre de 2021, representaron $691 millones, lo que significa un incremento del 9% con relación a las del mismo período del 2020, lo anterior como consecuencia de un incremento del 3% en la cartera de crédito en el 2021 respecto el año anterior, principalmente por la colocación de nuevos créditos.

Comisiones y Tarifas Pagadas

Las comisiones y tarifas pagadas provienen principalmente de comisiones pagadas derivadas de los préstamos recibidos y comisiones por colocación de seguros. Las comisiones y tarifas pagadas durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021, representaron $372, mostrando un decremento del 17% en comparación al año 2020. El decremento se debió principalmente al pago de comisiones por renegociaciones de préstamos bancarios por $60 el año 2020.

Resultado por intermediación

El resultado por intermediación corresponde al resultado por valuación de derivados de cobertura, al 31 de diciembre de 2021, el resultado por intermediación asciende a (8), efecto de la variación de las tasas de referencia del Banco de México en el 2021 en comparación a las tasas fijas pactadas en los swaps de cobertura.

Otros ingresos de la operación

Los otros ingresos de la operación de la Sociedad se integran principalmente por el resultado por la venta de activo fijo y el resultado por la por venta de bienes adjudicados.

Al cierre del 2021, los otros ingresos de la operación de la Sociedad ascendieron a $123, presentando un incremento del 223% con relación a los del año 2020, el incremento principalmente atiende al ingreso extraordinario por $39 proveniente de Cetelem Servicios, S.A. de C.V., parte relacionada en lo subsecuente (“Cetelem Servicios”) para que la Sociedad pudiera hacer frente a las obligaciones laborales de los trabajadores que fueron transferidos en Junio de 2021 de Cetelem Servicios a la Sociedad, así como al incremento en el resultado por la venta de bienes adjudicados por $27, representando un aumento del 98% con relación al correspondiente al cierre del 2020.

Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración y promoción de la Sociedad se integran principalmente por gastos de personal, honorarios, rentas, gastos de promoción y publicidad, gastos en tecnología, depreciaciones y amortizaciones, el costo neto del periodo derivado de obligaciones laborales al retiro, gastos por servicios administrativos pagados a Cetelem Servicios, así como los impuestos y derechos distintos a los impuestos a la utilidad.

Al cierre del 2021, los gastos de administración y promoción de la Sociedad ascendieron a $862, mostrando un aumento del 29% con relación a los correspondientes al cierre del año 2020. El aumento se debió principalmente por el incremento de gastos de personal asociados a la implementación de la reforma laboral en materia de subcontratación en el año 2021, consultoría, gastos de TI y gastos por recuperación de cartera en línea con el desempeño y operación del negocio.

Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad causado durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021, representó $218. Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Sociedad fueron el ajuste anual por inflación, las comisiones pagadas por la colocación de créditos y las provisiones de gastos.

El impuesto a la utilidad diferido durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021, representó un efecto negativo por $23, los principales conceptos que originan el saldo del activo (pasivo) por ISR diferido, son:

ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	$	192
Mobiliario y equipo		28
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		198
Créditos diferidos y cobros anticipados		77
Obligaciones laborales		12
Derivados con fines de cobertura		-
		507
ISR diferido (pasivo):		
Pagos anticipados		26
Derivados con fines de cobertura		8
Cuentas por cobrar		12
Comisiones por amortizar		242
		288
Total ISR diferido activo	$	219

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

(b) Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

En la Sección 3.4 “Informe de Créditos Relevantes” del presente Reporte Anual, se indican las principales fuentes de financiamiento del Emisor al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, consistentes en las líneas de crédito contratadas con bancos comerciales, el Programa y con BNP Paribas, así como el nivel de endeudamiento del Emisor por los ejercicios señalados. Al 31 de diciembre de 2023, el Emisor contaba con líneas de crédito no comprometidas con 5 bancos comerciales locales por un importe total de $20,500 millones, con el Programa por un importe de $20,000 millones y con BNP Paribas, por un importe $30,000 millones. Dichas líneas de crédito le permiten al Emisor financiar sus necesidades de capital de trabajo, de negocio corriente y aquellas inversiones necesarias del Emisor.

La línea otorgada por BNP Paribas, es una línea Intra-Grupo, que en caso de contingencia por causa de falta de liquidez en el mercado local puede ser utilizada dando previa notificación al Banco a fin de llevar a efecto dicha transacción. En este sentido, no existe restricción para transferir recursos al Emisor.

Al 31 de diciembre de 2023 la Emisora no contaba con créditos o adeudos fiscales al encontrarse al corriente del pago de los mismos. Asimismo, a dicha fecha, la Emisora no contaba con inversiones relevantes de capital ni fuentes de financiamiento destinadas para llevar a cabo dicha actividad.

Se hace constar que, al 31 de diciembre de 2023, el Emisor no cuenta con transacciones relevantes no registradas en el balance general o estado de resultados. De igual forma, al 31 de diciembre de 2023, el Emisor no ha llevado a cabo inversiones relevantes en capital (Capex).

Al 31 de diciembre de 2023, el Emisor mantiene todas las cantidades en efectivo o inversiones temporales denominadas en Pesos, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.

Asimismo, en la Sección 3.2 “Principales Políticas Contables”, se detallan las políticas contables (incluyendo las políticas que rigen su tesorería) que sigue el Emisor.

i. **Endeudamiento Perfil de deuda contratada**

Al 31 de diciembre de 2023, el Emisor contaba con pasivos bancarios por un monto de $38,160 millones de conformidad con lo establecido en la Sección 3.4 “Informe de Créditos Relevantes” del presente Reporte Anual.

ii. **Administración de Riesgos (No auditada)**

De acuerdo con los Criterios Contables emitidos por la CNBV, el Emisor debe revelar en las notas de sus estados financieros, sus políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que está expuesta, bajo su propia perspectiva.

Entorno de control

El Emisor cuenta con políticas y prácticas para la identificación, medición y monitoreo de los riesgos a que se encuentra expuesta, las cuales, la Administración considera que son adecuadas para el nivel actual de las operaciones. Los principales riesgos a que se encuentra sujeto el Emisor son los siguientes:

Riesgo de crédito

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de los acreditados en las operaciones de financiamiento.

El Emisor identifica, mide y monitorea el riesgo de crédito mediante las siguientes actividades:

- Se cuenta con un modelo estadístico automatizado que se utiliza en el proceso de análisis de crédito, el cual, mide la viabilidad de los créditos al consumo antes de que los mismos sean aprobados. En este sentido, dicho modelo evalúa las probabilidades de que el acreditado pueda caer en cartera vencida.

- Existe un área especializada que verifica las solicitudes de crédito de clientes potenciales, en aquellos casos en que las variables del sistema antes mencionado, rechacen o requieran de un análisis adicional de las solicitudes de crédito antes de su aprobación.

- Para cada solicitud de crédito que se recibe, se realizan consultas a una sociedad de información crediticia (buró de crédito).

- Se cuenta con un área especializada de atención a clientes y seguimiento, la cual, permite monitorear el cumplimiento y próximos vencimientos de los acreditados, con base en módulos especializados, que para tal propósito, cuenta el sistema de cartera de crédito. Asimismo, se cuenta con un área de “Recobro” que monitorea y gestiona el cobro de los créditos del primer vencimiento no pagado.

Riesgo de liquidez

Se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para el Emisor, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El Emisor tiene como norma establecida no incurrir en ningún tipo de riesgo de liquidez al recibir fondeo externo, por esta razón, el Emisor mantiene sólo posiciones equivalentes entre las amortizaciones de los pasivos adquiridos y de la cartera crediticia.

Al 31 de diciembre de 2023, el Emisor cuenta con 5 líneas de crédito en 5 instituciones de banca múltiple nacionales, así como con la garantía de estas líneas por parte de BNP Paribas.

Riesgo de mercado

Se define como la pérdida potencial por cambios en las tasas de interés y tipos de cambio que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente.

El Emisor tiene como norma establecida, no incurrir en riesgo de mercado o de tasa de interés al recibir fondeo externo, por esta razón el Emisor sólo contrata préstamos bancarios a tasa fija debido a que los créditos en administración son a tasa fija.

Riesgo operativo

Representa el riesgo de pérdidas debido a la insuficiencia o falla de los procesos internos o debido a acontecimientos externos deliberados, ya sean accidentales o naturales, así como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información.

Plan de continuidad

El Emisor cuenta con la organización requerida (plan de continuidad del negocio) para reaccionar e informar al negocio sobre escenarios de contingencia y su correcto actuar. Garantiza la continuidad normal de las operaciones y los servicios ofrecidos por Tecnologías de Información, con lo que le permite dar continuidad al servicio que la organización ha comprometido con sus clientes, socios comerciales e intermediarios.

Asimismo, la organización tiene establecido un Plan de Contingencia Informático, el cual permite recuperar y restaurar sus funciones críticas, parcial o totalmente interrumpidas dentro de un tiempo predeterminado después de una interrupción no deseada o ante una eventualidad.

Dentro del Emisor existe el departamento de Riesgo Operacional y Control Permanente, el cual es responsable de monitorear todos aquellos riesgos operacionales que pudieran amenazar al Emisor, estableciendo un ambiente de control que permita mitigar los riesgos, de tal manera que el Emisor trabaje bajo un esquema de control interno. Este departamento, junto con las otras funciones de Riesgo, dedica sus esfuerzos a prevención del fraude (interno y externo), al establecimiento y cumplimiento de medidas de control y de seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los riesgos.

Riesgo legal

Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que el Emisor lleva a cabo.

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones marcadas por las distintas leyes que la afectan, el Emisor cuenta con un Responsable Jurídico que se encuentra en constante comunicación directa con la Dirección General, las áreas de cumplimiento y los abogados externos del Emisor.

Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple deben prevenir, detectar y en su caso reportar oportunamente cualquier operación inusual, relevante o interna preocupante a la CNBV, de conformidad con las disposiciones de la SHCP. El Emisor ha elaborado y distribuido a los colaboradores un documento con las Políticas y Procedimientos para la identificación y conocimiento de los clientes conforme a lo que dicta la regulación en la materia. Asimismo, cuenta con las Estructuras Internas de cumplimiento apropiadas, de entre las cuales se desprende el órgano denominado Comité de Comunicación y Control, cuya función, conjuntamente con el Área de Cumplimiento, es vigilar la observancia interna de la normatividad sobre prevención de operaciones con recursos de procedencia ilícita y financiamiento al terrorismo, e informar a las distintas áreas involucradas de la Sociedad cualquier plan de acción de mejora que fortalezca el programa de cumplimiento.

En cumplimiento con las disposiciones legales, tanto internacionales como nacionales que marca la CNBV, así como a la necesidad de prevenir el que el Emisor sea utilizada como medio para lavar dinero, el Emisor tiene establecidos circuitos para la prevención, detección y, en su caso, reporte de operaciones o actos que pudieran estar vinculados a actividades ilícitas. De igual forma, a través del Comité de Comunicación y Control, ha establecido los mecanismos para capacitar de manera periódica a sus colaboradores en la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo. El programa de cumplimiento es, además, evaluado de manera anual por un auditor externo independiente, a fin de mantener estricto cumplimiento a la regulación y evaluar de manera periódica su eficiencia. Finalmente, el Emisor se mantiene siempre actualizada sobre los cambios a las leyes del sistema financiero mexicano que le son aplicables y lleva a cabo; los ajustes internos necesarios para atender las nuevas obligaciones que emanan de ello.

Control Interno:

(c) Control Interno

Cetelem cuenta con las áreas de Cumplimiento y Riesgo Operacional y Control Permanente, siendo que sus principales actividades consisten en:

- Asegurar el funcionamiento del sistema de Control Interno, así como sus lineamientos y directrices (responsabilidades definidas, segregación de funciones, procesos para la toma de decisiones, transparencia, formalización y trazabilidad, entre otras).

- Asistir en la administración de la identificación y mitigación de riesgos, apoyando a la Unidad de Administración Integral de Riesgos en el acompañamiento de planes de acción y acciones de mitigación.

- Detectar áreas de mejora en los procedimientos del Emisor mediante la evaluación como segundo nivel de procesos y controles realizados por las áreas de negocio (1° nivel).

- Dar seguimiento y soportar a la Función de Riesgo para el establecimiento de mecanismos para prevenir, detectar y combatir el fraude interno.

- Establecer mecanismos, políticas y procedimientos para prevenir, detectar y reportar operaciones en materia de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, de acuerdo a la normatividad aplicable y a las normas del Grupo.

- Atención a requerimientos de diversas autoridades realizados a través de la CNBV, en relación a temas de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo.

- El establecimiento de estándares de conducta y lineamientos éticos mediante la elaboración, aplicación y seguimiento del cumplimiento al código de conducta.

- Comunicar al Director General el funcionamiento del Sistema de Control Interno y al Comité de Auditoría, en los distintos seguimientos, y de manera periódica trimestral y anualmente.

Las áreas de Compliance y Riesgo Operacional coordinan 2 comités:

- El Comité de Control Interno.

- Comité de Comunicación y Control.

El Comité de Control Interno.

El objetivo principal del Comité de Control Interno es contribuir con la mejora de la gestión y mitigación de los riesgos mediante una adecuada implementación de un método de control de riesgos operacionales bajo Basilea II, conocido como el Método Estándar, de estructuras, políticas y procedimientos.

Sus principales funciones son:

- Contribuir con la definición de objetivos y lineamientos de las estructuras, políticas y procedimientos para la gestión y mitigación de riesgos.

- Asegurar la correcta ejecución y cumplimiento de las estructuras, políticas y procedimientos para la gestión y mitigación de riesgos.

- Implementar mecanismos de detección y prevención de fraude interno.

- Elaborar y actualizar el código de conducta anualmente, o antes, en caso que lo requiera la operación del negocio.

- Establecer mecanismos, políticas y procedimientos para prevenir, detectar y reportar operaciones en materia de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, de acuerdo a la normatividad aplicable y a las normas del Grupo.

- Dar seguimiento a la puesta en marcha de controles para mitigar los riesgos asociados a la realización de nuevos productos, actividades, organizaciones, servicios esenciales y transacciones excepcionales.

- Dar seguimiento a las auditorías, supervisiones y/o misiones identificadas por reguladores locales, auditores externos e internos, así como el estatus y validación de las implementaciones de recomendaciones y observaciones emitidas.

Este comité está integrado por los miembros de cada Dirección de Cetelem, SA de CV SOFOM ER, (Comité Directivo), así como por los responsables de Cumplimiento, Riesgo y como invitado permanente, el responsable de Auditoría Interna, así como la Inspección General de Latam de BNP Paribas.

La entidad tiene establecido un modelo de administración del riesgo operativo fundamentado en la identificación de riesgos y en establecimiento de controles internos. Dicho modelo abarca los siguientes pasos:

- Entendimiento de los procesos de negocio y de soporte.

- Identificación de riesgos e incidentes operativos.

- Valuación de incidentes operacionales (impacto y probabilidad de ocurrencia).

- Diseño e implementación de controles internos.

- Desarrollo y ejecución de programas de monitoreo aplicados a la evaluación de los controles internos.

Los miembros actuales del Comité de Control Interno:

- Stephane Halys – CEO Local

- María Antonia García – Director de Riesgos

- Gustavo Rodríguez – Gerente de Riesgo Operacional y Control Permanente

- Jorge Salvador Parga Paez – Director de Operaciones

- Jonathan Hotti de Souza – Director de Recursos Humanos
- Sergio Mesa – Director de Comercial
- Maribel Castillo – Director Jurídico
- Alberto Martón – Director de Cumplimiento
- Alberto Pérez – Director de Tecnologías de la Información
- Miguel Angel Puntunet Bates – Director de Finanzas
- Invitado Permanente: Caroline Vitorelli – Responsable Regional de la Inspección General
- Invitado Permanente: José Arturo Aceves – Responsable de Auditoría Interna

Cabe señalar que en el Comité de Control Interno participa como experto financiero, Miguel Angel Puntunet Bates, quien se desempeña en el Emisor como Director de Finanzas, por lo que el motivo principal de dicha participación, es dar certeza, soporte y viabilidad financiera a los diversos tópicos que involucran el adecuado funcionamiento integral del Emisor.

Dicho comité sesionó el 31 de mayo y el 29 de noviembre de 2023.

Adicionalmente, la Emisora cuenta con un Comité de Aprobación de Productos, denominado Comité TAC/NAC (aprobación de Nuevas Actividades/Transacciones, anteriormente llamado PAON).

El objetivo principal de este comité es examinar y aprobar nuevos productos, actividades u organizaciones, servicios esenciales y transacciones excepcionales. Con el propósito de poder realizar dicho fin, se requiere realizar un proceso de legitimación que es aplicable a todas las empresas subsidiarias del BNP Paribas.

Las áreas del Emisor evaluarán todas las implicaciones y riesgos potenciales respecto de los nuevos productos, ya sean crediticios, de mercado, de operación y/o sus combinaciones, incluyendo posibles riesgos de reputación, financieros y legales, así como las nuevas actividades, organizaciones, servicios esenciales y transacciones excepcionales.

Este comité está integrado por el Director General, el Director de Cumplimiento, los Directores de las áreas de Legal, Riesgos, Operaciones y Finanzas (encargado de ver también la parte de Impuestos). Participan también como miembros el Director de Tecnologías de la Información y el responsable de Seguridad de la Información y de Protección de Datos. En caso de que el producto o proyecto lo involucre, se considera también a los responsables de las funciones de Recursos Humanos y Comercial. El voto de cada uno de los miembros deberá estar documentado y en caso de que una resolución sea negativa, el presidente del Comité tendrá el derecho de apelarla, conforme el procedimiento establece.

Los miembros actuales del Comité TAC/NAC son:

- Stephane Halys – CEO Local

- Alberto Marton – Director de Cumplimiento
- María Antonia García – Director de Riesgos
- Miguel Angel Puntunet Bates – Director de Finanzas
- Maribel Castillo – Director Jurídico
- Jorge Salvador Parga Paez – Director de Operaciones
- Alberto Pérez – Director de TI
- Adrián Montés – Oficial de Seguridad de la Información y Protección de Datos Personales

Cabe señalar que en el Comité TAC/NAC participa como experto financiero, Miguel Angel Puntunet Bates, quien se desempeña en el Emisor como Director de Finanzas, por lo que el motivo principal de dicha participación, es dar certeza, soporte y viabilidad financiera a los diversos tópicos que involucran el adecuado funcionamiento integral del Emisor.

La última sesión de este comité fue el 11 de diciembre de 2023.

El Comité de Administración Integral de Riesgo

El comité de Administración Integral de Riesgos se constituye de conformidad con lo establecido en los artículos 70 fracción I y 71 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

Sus principales funciones y responsabilidades son:

En materia de evaluación de Suficiencia de Capital:

- Aprobar el informe de Evaluación de Suficiencia de Capital, en caso de que no se pueda llevar a la sesión del Consejo de Administración; y en tal caso, remitir a la Comisión evidencia documental de tal situación a más tardar a los cinco días hábiles siguientes a que haya sesionado el Consejo.

En materia de crédito:

- Toma conocimiento sobre el reporte de las desviaciones encontradas respecto a los métodos de valuación paramétrica de garantía (tratándose de créditos al consumo).
- Toma conocimiento del informe sobre la problemática que genere desviaciones en los objetivos, lineamientos, políticas, procedimientos, estrategias, normatividad vigente en materia de crédito y las acciones orientadas a solventarla.
- Toma conocimiento, de los resultados del análisis y proyecciones, así como el monto de las reservas preventivas que corresponda constituir, que realiza el responsable de la administración del riesgo crediticio.

- Toma conocimiento del informe de auditoría en Materia de Crédito, emitido por el Auditor Interno.

En materia de riesgos:

- Aprobar los Límites e Específicos de Exposición al Riesgo y los Niveles de Tolerancia al Riesgo; siempre y cuando el Consejo de Administración le hubiere delegado la función, así como los indicadores sobre el riesgo de liquidez que permitan proveer de información que sirva para anticiparse a situaciones en que el riesgo de liquidez aumente.

- Aprobar los planes de corrección para casos de contingencia en los que, por caso fortuito o fuerza mayor, se observe una desviación a los Límites de Exposición al Riesgo, a los Niveles de Tolerancia al Riesgo aplicables, al Perfil de Riesgo Deseado; o se activen los indicadores sobre el riesgo de liquidez, propuestos por el Director General.

- Aprobar las metodologías y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta Cetelem, así como sus eventuales modificaciones.

- Aprobar modelos, parámetros, escenarios, supuestos, incluyendo los relativos a las pruebas de estrés a los que se refiere el anexo 12-b de las presentes Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito., que son utilizados para realizar la Evaluación de la Suficiencia de Capital y que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la unidad para la Administración Integral de Riesgos, los cuales deberán ser acordes con la tecnología de Cetelem.

- Aprobar metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que Cetelem pretenda ofrecer al mercado.

- Aprobar la evaluación de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos (señalados en el Anexo 12 de la CUB).

- Aprobar el informe que resulte de la evaluación técnica de los aspectos de la administración integral de riesgos señalados en el Anexo 12 de las Circular Única de Bancos; para su presentación al Consejo y a la Comisión.

- Aprobar manuales para la Administración Integral de Riesgos, de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas establecidos por el Consejo.

- Aprobar el nivel de efectividad que deberán tener los mecanismos de validación de los elementos de seguridad de las identificaciones presentadas por los posibles clientes, así como la tecnología para la identificación no presencial. para realizar los reconocimientos biométricos a que se refieren tales artículos.

- Designar y remover al responsable de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, la cual deberá ratificarse por el Consejo de Administración.

- Informar al Consejo de Administración, cuando menos trimestralmente, sobre el perfil de riesgo y el cumplimiento la estimación de capital contenida en la Evaluación de la Suficiencia de Capital de Cetelem, así como sobre los efectos negativos que se podrían producir en su funcionamiento. Asimismo, deberá informar al Consejo de Administración en la sesión inmediata siguiente, o en una sesión extraordinaria, si fuera necesario, sobre la inobservancia del Perfil de Riesgo Deseado, de los Límites de Exposición al Riesgo y de los Niveles de Tolerancia al Riesgo establecidos, así como, en su caso, del plan de capitalización al que se refiere el Artículo 2 Bis 117c de la CUB.

- Informar al Consejo de Administración, sobre las acciones de corrección implementadas, incluidas aquellas sobre el plan de proyecciones de capital y, en su caso, del plan de capitalización.

- Asegurarse en todo momento de que el personal involucrado en la toma de riesgos tenga conocimiento del Perfil de Riesgo Deseado, de los Límites de Exposición al Riesgo, de los Niveles de Tolerancia al Riesgo, así como del Plan de Proyecciones de Capital y, en su caso, del plan de capitalización.

- Informar al Consejo de Administración, cuando menos una vez al año, sobre el resultado de las pruebas de efectividad del plan de continuidad de negocio.

- Aprobar las metodologías para la estimación de los impactos cuantitativos y cualitativos de las Contingencias Operativas respecto de la toma de riesgos asumida por la Institución tiene sobre el grado o nivel de suficiencia de liquidez y capital.
- Aprobar la metodología para clasificar las vulnerabilidades en materia de seguridad de la información de acuerdo con su criticidad, probabilidad de ocurrencia e impacto.

- Revisar cuando menos una vez al año, los mecanismos para la implementación de acciones de corrección, Límites Específicos de Exposición al Riesgo y los Niveles de Tolerancia al Riesgo, metodologías y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta Cetelem, así como sus eventuales modificaciones, modelos, parámetros, escenarios, supuestos, incluyendo los relativos a las pruebas de estrés a los que se refiere el anexo 12-b de la CUB.

Toma conocimiento:

- Del informe del perfil de riesgo, que comprenda la exposición de riesgos discrecionales, así como la incidencia e impacto en el caso de los riesgos no discrecionales, considerando el riesgo consolidado de la institución desglosado por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de estos. los informes sobre la exposición de riesgo deberán incluir análisis de sensibilidad y pruebas bajo diferentes escenarios, incluyendo los extremos.

- Del informe de las desviaciones que, en su caso, se presenten con respecto al Perfil de Riesgo Deseado, a la estimación de capital contenida en la Evaluación de la Suficiencia de Capital y, en su

caso, al plan de capitalización, a los Límites de Exposición al Riesgo y a los Niveles de Tolerancia al Riesgo establecidos.

- De las recomendaciones de la UAIR sobre disminuciones a las exposiciones observadas o modificaciones a los límites de exposición al riesgo y a los niveles de tolerancia al riesgo, según sea al caso.

- De las metodologías para la valuación, medición y control de los riesgos de nuevas operaciones, productos y servicios, así como la identificación de los riesgos implícitos que representan, elaborada por la Unidad de Administración Integral de Riesgos.

- Del informe de evaluación de los modelos y sistemas de medición de riesgos que reflejen en forma precisa el valor de las posiciones y su sensibilidad a diversos Factores de Riesgo, que estén adecuadamente elaborados y calibrados, e incorporando información proveniente de fuentes.

- Del informe de Auditoria de Administración Integral de Riesgos.

Proponer para aprobación del Consejo:

- Objetivos, lineamientos, políticas y manuales de procedimientos de Administración Integral de Riesgos, así como sus eventuales modificaciones.

- Límites Globales de Exposición al Riesgo y, en su caso, los Límites Específicos de Exposición al Riesgo, considerando el Riesgo Consolidado, desglosados por Unidad de Negocio o Factor de Riesgo, causa u origen de estos, tomando en cuenta, según corresponda, la administración por tipo de riesgo (cuantificables o no cuantificables), así como, en su caso, los Niveles de Tolerancia al Riesgo.

- Mecanismos para la implementación de acciones de corrección.

- Casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder tanto los Límites Globales de Exposición al Riesgo como los Límites Específicos de Exposición al Riesgo.

- La Evaluación de la Suficiencia de Capital incluyendo la estimación de capital y, en su caso, el plan de capitalización; por lo menos una vez al año.

- Plan de Contingencia y sus modificaciones.

- Las modificaciones que, en su caso, pretendan efectuarse al Marco para la Administración Integral de Riesgos.

En materia de Modelos de Valuación Internos:

- Aprobar modelos de valuación internos y sus modificaciones.

- Aprobar métodos de estimación de las variables usadas en los modelos de valuación internos, que no sean proporcionadas directamente por su proveedor de precios.

- Aprobar valores y demás instrumentos financieros a los que los modelos de valuación internos resulten aplicables.

En materia de Contratación de Servicios con Terceros y Comisionistas:

- Aprobar, en su caso, para la contratación con terceros de la prestación de servicios o comisiones, para la realización de un proceso operativo o para la administración de bases de datos, que se proporcionen o ejecuten parcial o totalmente fuera de territorio nacional o por residentes en el extranjero, en todo momento, con independencia de que los procesos de que se trate puedan o no afectar cualitativa o cuantitativamente una o más de las operaciones que realice la Institución.

En materia del Sistema de Remuneración:

- Participar en el reporte anual sobre el desempeño del Sistema de Remuneración que se presente en el comité de remuneraciones y proponer mejoras en caso de que sea necesario.

En materia de Seguridad de la Información:

- Tomar conocimiento del Informe de gestión en materia de seguridad de la información.

- Tomar conocimiento del Informe de evaluación de los indicadores de riesgos conforma al artículo 86, fracción III, inciso 7, anexo 72 del CUB, elaborado por el oficial de seguridad de la información de Cetelem.

Son materia del Comité las funciones que se listan a continuación, las cuales pueden ser delegadas a las diferentes áreas de Cetelem:

- Identificar y documentar los procesos que describen el quehacer de cada unidad de Cetelem.

- Identificar y documentar en un inventario, los riesgos operacionales implícitos a los procesos de Cetelem.

- Evaluar e informar por lo menos trimestralmente, el perfil de exposición al riesgo operacional, así como las posibles consecuencias que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos identificados e informar los resultados a los responsables de las unidades implicadas, a fin de que se evalúen las diferentes medidas de control de dichos riesgos.

- Cumplimiento de las funciones relativas al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

Al 31 de diciembre 2023, los miembros del Comité de Administración Integral de Riesgo fueron:

Nombre	Cargo	Firma
Alberto Marton Escudero	Miembro Consejero Propietario y Presidente	Con voz y voto
María Antonia García Méndez	Miembro Secretario y Titular de la UAIR	Con voz y voto
Jean Henri Stephane Halys	Miembro y Director General	Con voz y voto
Jorge Salvador Parga Paez	Miembro Consejero Propietario	Con voz y voto
Miguel Angel Puntunet Bates	Invitado Permanente y Director de Finanzas	Con voz
Maribel Castillo Miranda	Invitado Permanente y Director juridico	Con voz
José Arturo Aceves Andrade	Invitado Permanente y Auditor Interno	Con voz

Dicho comité sesionó el 24 de agosto de 2022 y comprende el periodo de 01/12/2023 al 31/12/2023.

Al 31 de marzo 2024, los miembros actuales del Comité de Administración Integral de Riesgo son:

Nombre	Calidad con la que integran el Comité	Cargo
Jorge Salvador Parga Paez	Miembro	Presidente
Jonathan Hotti de Souza	Miembro	Miembro
María Antonia García Méndez	Miembro	Miembro
Stephane Jean Henri Halys	Miembro	Secretario
Miguel Angel Puntunet Bates	Invitado	Invitado permanente
Maribel Castillo Miranda	Invitado	Invitado permanente
Hugo García Rivera	Invitado	Invitado permanente

El Comité de Remuneraciones

El Comité de Remuneraciones, en cumplimiento con la regulación aplicable, tiene como objetivo, implementar, mantener y revisar permanentemente un Sistema de Remuneración que promueva y sea consistente con una efectiva administración de riesgo en conformidad con los lineamientos, facultades, obligaciones y especificaciones que se detallan en las Reglas de Operación del Comité de Remuneraciones, Manual de Remuneraciones y la Metodología para la identificación y evaluación de los riesgos inherentes a los que están expuestos, mismos que se someten a aprobación del Consejo.

Sus principales funciones son:

- Definir las responsabilidades de los órganos colegiados y de las áreas encargadas de la implementación del Sistema de Remuneraciones.

- Definir las políticas y procedimientos que norman las remuneraciones ordinarias y extraordinarias de los empleados sujetos al Sistema de Remuneraciones en congruencia con una razonable toma de riesgos.

- Definir la revisión permanentemente de las políticas y procedimientos de pago y efectuar los ajustes necesarios cuando los riesgos asumidos por o su materialización, sea mayor a la esperada y represente una amenaza de liquidez, solvencia, estabilidad o reputación.

- Definir el proceso del Sistema de Remuneraciones que sigue Cetelem para asegurar su correcto funcionamiento.

Al 31 de diciembre 2023, los miembros del Comité de Remuneraciones fueron:

Nombre	Cargo	Firma
Guillermo Zamarripa Escamilla	Miembro presidente del Comité	Con voz y voto
Jonathan Hotti de Souza	Miembro Secretario	Con voz y voto
Stephane Jean Henri Halys	Miembro Consejero	Con voz y voto
Maria Antonia Garcia Mendez	Miembro Consejero	Con voz y voto
Miguel Angel Puntunet Bates	Miembro Consejero	Con voz y voto
Jose Arturo Aceves Andrade	Miembro Consejero	Con voz

Dicho comité sesionó el 13 de febrero, 13 de abril, 24 de agosto y 25 de octubre de 2023.

Al 31 de marzo 2024, los miembros actuales del Comité de Remuneraciones son:

Nombre	Calidad con la que integran el Comité	Cargo
Guillermo Zamarripa Escamilla	Miembro	Presidente
Jonathan Hotti de Souza	Miembro	Miembro
Stephane Jean Henri Halys	Miembro	Miembro
Maria Antonia Garcia Mendez	Miembro	Miembro
Miguel Angel Puntunet Bates	Miembro	Miembro
Hugo García Rivera	Miembro	Secretario

Cumplimiento

Cetelem cuenta con un área de Cumplimiento, siendo que sus principales actividades consisten en:

- Establecer mecanismos, políticas y procedimientos para prevenir, detectar y reportar operaciones en materia de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo, de acuerdo a la normatividad mexicana aplicable y a las normas del Grupo.

- Asistir en la administración de la identificación y mitigación de riesgos en temas de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo.

- Atención a requerimientos de diversas autoridades realizados a través de la CNBV, en relación a temas de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo.

- El establecimiento de estándares de conducta y lineamientos éticos mediante la elaboración, aplicación y seguimiento del cumplimiento al código de conducta, así como a través de la implementación de procedimientos y políticas específicos.

- Vigilancia en cuanto al cumplimiento a la política emitida por nuestro Grupo en Francia en temas de Protección de Interés Cliente.

- Vigilancia en el cumplimiento por las áreas operativas de la protección del interés cliente, así como el correcto seguimiento de la regulación fiscal cliente (FACTA & AEOI) y la Reforma Estructural Bancaria (Volcker & FBL).

El área de Cumplimiento coordina un comité:

El Comité de Comunicación y Control

Este comité es creado de conformidad con las Disposiciones de carácter general a que se refieren los artículo 115 de la LIC, en relación con el 87-D de la LGOAAC y 95-Bis de este último ordenamiento, aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple, las cuales fueron publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 17 de marzo de 2011 y sus respectivas modificaciones del 23 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2014, 9 de marzo de 2017, 21 de marzo de 2019, 17 de enero 2020 y las más recientemente publicadas el 23 de septiembre de 2021 (las “Disposiciones de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo”).

De conformidad con las disposiciones antes señaladas, las principales funciones de dicho Comité de Comunicación y Control son las siguientes:

I. Someter a la aprobación del propio Comité de Comunicación y Control y al Comité de auditoría (creado en abril 2021) el documento de políticas, criterios, medidas y procedimientos a que se refiere la 54ª de las Disposiciones (el Manual de Cumplimiento en materia de PLD/FT, así como cualquier modificación al mismo.

II. Someter a aprobación a la UAIR y presentar al Consejo de Administración o administrador único de la Entidad, según corresponda, los resultados de la implementación de la metodología elaborada e implementada para llevar a cabo la evaluación de Riesgos a la que hace referencia el Capítulo II Bis de las Disposiciones.

III. Fungir como instancia competente para conocer los resultados obtenidos por el área de auditoría interna de la Entidad o, en su caso, por el auditor externo independiente a que se refiere la 52ª de las Disposiciones, respecto de la valoración de la eficacia de las políticas, criterios, medidas y procedimientos contenidos en el documento señalado en la fracción anterior, a efecto de adoptar las acciones necesarias tendientes a corregir fallas, deficiencias u omisiones. En el ejercicio de valoración antes referido, no podrá participar miembro alguno del Comité de la Entidad, con excepción del Auditor Interno de la misma. Para los efectos de esta fracción, se entenderá que la referencia al área de auditoría interna se hace para la que resulte equivalente, respecto a los distintos tipos de Entidades.

IV. Conocer de la celebración de contratos, cuyas características pudieran generar un alto Riesgo para la Entidad, de acuerdo con los informes que al efecto le presente el Oficial de Cumplimiento y formular las recomendaciones que estime procedentes.

V. Establecer y difundir los criterios para la clasificación de los Clientes, en función de su grado de Riesgo.

VI. Asegurarse de que los sistemas automatizados a que se refieren las Disposiciones, contengan las listas oficialmente reconocidas que emitan autoridades mexicanas, organismos internacionales, agrupaciones intergubernamentales o autoridades de otros países, de personas vinculadas con el terrorismo o su financiamiento, o con otras actividades ilegales, así como aquellas a las que se refiere la fracción X de la 30ª, y la lista de Personas Políticamente Expuestas que, conforme a la 58ª de las Disposiciones, la Entidad debe elaborar y la Lista de Personas Bloqueadas.

VII. Dictaminar las Operaciones que deban ser reportadas a la Secretaría, por conducto del Supervisor, como Operaciones Inusuales u Operaciones Internas Preocupantes, en los términos establecidos en las Disposiciones.

VIII. Aprobar los programas de capacitación para el personal de la Entidad, en materia de prevención, detección y reporte de actos, omisiones u Operaciones que pudiesen actualizar los supuestos previstos en los artículos 139 Quáter o 400 Bis del Código Penal Federal.

IX. Informar al área competente de la Entidad, respecto de conductas realizadas por los directivos, funcionarios, empleados o apoderados de la misma, que provoquen que esta incurra en infracción a lo previsto en las Disposiciones, o en los casos en que dichos directivos, funcionarios, empleados o apoderados contravengan lo previsto en las políticas, criterios, medidas y procedimientos señalados en la fracción I de la Disposición, con objeto de que se impongan las medidas disciplinarias correspondientes.

X. Asegurarse de que la Entidad, para el cumplimiento de las presentes Disposiciones, cuente con las estructuras internas a que se refiere este Capítulo, en cuanto a organización, número de personas, recursos materiales y tecnológicos, de acuerdo con los resultados de la implementación de la metodología a que se refiere el Capítulo II Bis de las Disposiciones.

XI. Asegurarse de que la clave referida en la 60ª de las Disposiciones sea solicitada y se mantenga actualizada a nombre del Oficial de Cumplimiento u Oficial de Cumplimiento que sea designado como interino, según corresponda.

XII. Resolver los demás asuntos que se sometan a su consideración, relacionados con la aplicación de las Disposiciones.

XIII: Realizar las demás acciones necesarias para el adecuado cumplimiento de sus funciones y obligaciones.

Este comité está integrado por 6 miembros designados por el Consejo de Administración de Cetelem, así como un área invitada sin voz, ni voto.

La estructura del Comité de Comunicación y Control al cierre del ejercicio 2023 es la siguiente:

MIEMBROS DEL COMITÉ	
PROPIETARIOS	**SUPLENTES**
STEPHANE HALYS Representante de la Dirección General (Presidente)	**MIGUEL PUNTUNET BATES** Representante de la Dirección General
JORGE SALVADOR PARGA PAEZ Representante del área de Operaciones (Secretario)	**GERARDO IVAN FERNANDO DAVILA GARCIA** Representante del área de Operaciones
MARIBEL CASTILLO MIRANDA Representante del área de Jurídico	**JUAN MANUEL AVILA MONTALBAN** Representante del área de Jurídico
MARIA ANTONIA GARCIA Representante del Área de Riesgo	**LOURDES SAAVEDRA MORALES** Representante del área de Riesgos
NALLEY LIZETH ALVARADO (Oficial de Cumplimiento Titular) Representante del Área de Cumplimiento	
ALBERTO MARTÓN ESCUDERO Representante del área de Cumplimiento	
JOSE ARTURO ACEVES ANDRADE Auditor Interno (Con voz sin voto)	
SERGIO MESA Representante del área de Comercial (Invitado sin voz, ni voto)	**ADRIANA VILLEGAS** Representante del área de Comercial (Invitado sin voz, ni voto)]

El Comité de Comunicación y Control celebró:

- Sesiones ordinarias durante el ejercicio 2023 los días: 26 de enero, 23 de febrero, 30 de marzo, 25 de abril, 30 de mayo, 22 de junio, 27 de julio, 24 de agosto, 27 de septiembre, 20 de octubre 23 de noviembre y 21 de diciembre de 2023.

Auditoría Interna

Cetelem cuenta con un área de Auditoría Interna cuyas principales actividades consisten en:

• Presentar para aprobación del Comité de Auditoría, el programa anual de trabajo correspondiente.

• Evaluar con base en el programa anual de trabajo, mediante pruebas sustantivas, procedimentales y de cumplimiento, el funcionamiento operativo de las distintas unidades de la Institución, así como su apego al Sistema de Control Interno, incluyendo la observancia del código de conducta.

• Evaluar con base en el programa anual de trabajo, el proceso de gestión de incidentes de seguridad de la información.

• Revisar que los mecanismos de control implementados, conlleven la adecuada protección de los activos de la Institución.

• Verificar que los sistemas informáticos, incluyendo los contables, operacionales de cartera crediticia, con valores o de cualquier otro tipo, cuenten con mecanismos para preservar la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información, que eviten su alteración y cumplan con los objetivos para los cuales fueron implementados o diseñados. Asimismo, vigilar dichos sistemas a fin de identificar fallas potenciales y verificar que éstos generen información suficiente, consistente y que fluya adecuadamente.

• Cerciorarse de la calidad, suficiencia y oportunidad de la información financiera, así como que sea confiable para la adecuada toma de decisiones, y tal información se proporcione en forma correcta y oportuna a las autoridades competentes.

• Valorar la eficacia de los procedimientos de control interno para prevenir y detectar actos u operaciones con recursos, derechos o bienes, que procedan o representen el producto de un probable delito, así como comunicar los resultados a las instancias competentes dentro de la Institución.

• Verificar la estructura organizacional autorizada por el Consejo, en relación con la independencia de las distintas funciones que lo requieran, así como la efectiva segregación de funciones y ejercicio de facultades atribuidas a cada unidad de la Institución.

• Valorar, al menos anualmente, la eficacia de los criterios, medidas y procedimientos para la verificación y actualización de los datos de identificación proporcionados por los clientes.

• Informar por escrito el resultado de su gestión, al Comité de Auditoría trimestralmente.

• Dar seguimiento a las deficiencias o desviaciones relevantes detectadas en relación con la operación de la Institución, con el fin de que sean subsanadas oportunamente, informando al respecto al Comité de Auditoría, para lo cual deberán elaborar un informe específico.

• Proporcionar al Comité de Auditoría los elementos aplicables que le permitan cumplir con el informe anual sobre la situación que guarda el Sistema de Control Interno.

• Proporcionar, en su caso, al Comité de Auditoría los informes de gestión elaborados por el o los responsables de las Funciones de Contraloría Interna a que hace referencia el último párrafo del Artículo 167 de las Disposiciones.

• Verificar el procedimiento mediante el cual la unidad para la Administración Integral de Riesgos, dé seguimiento al cumplimiento de los límites en la asunción de riesgos al celebrar operaciones, así como a los niveles de tolerancia definidos, en el caso de los riesgos no discrecionales, acorde con las disposiciones legales aplicables, así como con las políticas establecidas por la Institución.

El Comité de Auditoría

Se ha establecido el órgano de Comité de Auditoría, de conformidad con lo establecido los artículos 21 de la Ley de Instituciones de Crédito y en los artículos establecidos en la Sección Cuarta del Capítulo VI de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito y atendiendo a los acuerdos tomados previamente por el Consejo de Administración en la sesión del 23 de abril de 2021, con la finalidad contar con un Gobierno Corporativo saludable.

El principal objetivo del presente Comité es:

• Desempeñar las funciones que por disposición de ley le corresponden.

• Asistir al Consejo de Administración en la función de auditoría, asegurándose que tanto la auditoría interna como la externa se realice con la mayor objetividad e independencia posible, así como en el cumplimiento de sus responsabilidades de supervisión y vigilancia.

• Desempeñar las demás responsabilidades que pudieran serle asignadas por el Consejo.

• Actuar como medio de enlace y comunicación entre el Consejo y la función de auditoría interna, el auditor externo y el área de contraloría interna.

• Procurar que la información financiera que llegue al Consejo de Administración, a los accionistas y al público en general, sea emitida y revelada con responsabilidad y transparencia; a la vez, que sea suficiente, oportuna y refleje razonablemente la situación financiera de la sociedad.

• El Comité recomienda también, que se valide permanentemente el control interno y el proceso de emisión de la información financiera; que se analicen y evalúen las operaciones con partes relacionadas y se esté atento a identificar posibles conflictos de interés.

Sus principales funciones son:

<u>En materia de Auditoría Interna</u>

- Proponer la designación del auditor interno de **Cetelem**, al Consejo de Administración.
- Vigilar que la función de auditoría interna tenga independencia funcional y de criterio; en caso contrario, informarlo al Consejo de Administración.
- Aprobar, previa opinión del Director General, el programa anual de trabajo del área de Auditoría Interna.

- Revisar que el programa de Auditoría Interna se lleve a cabo de conformidad con estándares de calidad adecuados en materia contable y de controles internos.

- Revisar con apoyo de auditoría interna la aplicación del Sistema de Control Interno, evaluando su eficiencia y efectividad.

- Toma conocimiento del Informe trimestral respecto del resultado de su gestión del área de Auditoría Interna.

- Tomar conocimiento del Informe de seguimiento de las deficiencias o desviaciones relevantes detectadas en relación con la operación de **Cetelem**, emitido por el Auditor Interno.

- Revisar los resultados de las auditorías y dar seguimiento a las observaciones y medidas correctivas que se hayan definido.

En materia de Auditoría Externa

- Propone la designación auditor externo independiente para dictaminar los estados financieros, al Consejo de Administración.

- Revisar con apoyo de las auditorías externas la aplicación del Sistema de Control Interno, evaluando su eficiencia y efectividad.

- Evaluar la independencia y proponer la contratación del auditor externo vigilando que los honorarios percibidos por todos los servicios que el despacho le preste a la sociedad, no representen un porcentaje mayor al 10% de los ingresos totales de dicho despacho.

- Procurará la rotación oportuna de los socios responsables de dictaminar los estados financieros.

- Dar opinión al Consejo de Administración sobre la contratación de servicios adicionales.

- Revisar el plan de auditoría externa y los alcances de su revisión.

- Reunirse con el auditor externo a revisar los resultados de su trabajo.

- Revisar y aprobar los diversos reportes derivados de los trabajos de la auditoría externa.

- Evaluar el desempeño y la calidad de los servicios de auditoría externa.

- Dar cumplimiento a las reglas de la CUAE (p. ej. seguimiento del cumplimiento del programa de control de calidad, entrega de informes a CNBV, etc.).

- Revisar los resultados de las auditorías y dar seguimiento a las observaciones y medidas correctivas que se hayan definido.

En materia de Control Interno

- Proponer para aprobación del Consejo de Administración los objetivos y lineamientos del Sistema de Control Interno y sus actualizaciones, los cuales serán elaborados por el Director General y sometidos a consideración , debiendo considerar:

  - Políticas generales relativas a la estructura organizacional de **Cetelem.** lo requieran.

  - Establecimiento de canales de comunicación y flujo de información entre las áreas.

  - Políticas generales de operación.

  - Criterios, medidas y procedimientos a seguir para la verificación y actualización de los datos de identificación proporcionados por los clientes.

  - El Plan de continuidad de Negocio, el cual deberá ser sometido a pruebas de funcionamiento regulares y dar vista del resultado de estas.

- Contar con un registro permanentemente actualizado de los objetivos del Sistema de Control Interno, de los lineamientos para su implementación, así como de los manuales que se consideren relevantes para la operación acorde al objeto de Cetelem, el cual deberá ser elaborado por el responsable de las funciones de contraloría interna.

- Revisar y vigilar en coordinación con el responsable de Auditoría Interna que los referidos manuales de operación se apeguen al Sistema de Control Interno.

- Revisar en coordinación con la Dirección General al menos una vez al año o cuando existan cambios significativos que los referidos manuales de operación de Cetelem.

- Informar al Consejo, cuando menos una vez al año, sobre la situación que guarda el Sistema de Control Interno de Cetelem, dicho informe deberá realizarse en apego a lo dispuesto por el artículo 156, fracción VI y el artículo 158 de las Disposiciones, Toma conocimiento del Informe del desempeño de las actividades del Director General y del funcionamiento del Sistema de Control Interno.

En materia de Información Financiera

- Proponer para aprobación del Consejo de Administración las políticas contables referentes al registro, valuación de rubros de los estados financieros y, presentación y revelación de información de la Institución, a fin de que esta última sea completa, correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna elaborados por el Director General, o por el propio Comité de Auditoría si así lo considera necesario.

- Supervisar que la información financiera y contable se formule de conformidad con los lineamientos y disposiciones a que están sujetas las Instituciones, así como con los principios de contabilidad que le sean aplicables.

- Revisión de la información financiera interna al menos trimestralmente.

- Dar una opinión sobre los estados financieros al Consejo.
- Vigilar que se cumpla el procedimiento de aprobación de estados financieros.
- Vigilar que la publicación de información financiera se haga de acuerdo a las normas legales.

En materia de Seguridad de la Información

- Toma conocimiento del informe de la verificación del Incidente de Seguridad de la Información que se trate, respecto de las acciones tomadas y del seguimiento a las medidas para prevenir o evitar que se presenten nuevamente los mencionados incidentes.
- Toma conocimiento del informe de gestión en materia de seguridad de la información.
- Toma conocimiento del informe de evaluación de los indicadores de riesgos.

En materia de Cumplimiento Regulatorio

- Seguimiento al cumplimiento de las obligaciones de regulación financiera y fiscal.
- Evaluación periódica de las áreas de cumplimiento normativo Cetelem.
- Revisar reportes en materia de litigios, sanciones, multas.
- Revisión de los principales oficios de la Autoridad Supervisora.
- Revisión de los resultados de las visitas de inspección y seguimiento a las acciones correctivas.

Al 31 de diciembre 2023, los miembros del Comité fueron:

Nombre	Cargo	Firma
Guillermo Zamarripa Escamilla	Miembro y presidente del Comité	Con voz y voto
Santiago Castillo Olea	Miembro y Secretario	Con voz y voto
Angel Pliego Seguin	Miembro	Con voz y voto
Stephane Halys	Director General	Invitado
Miguel Angel Puntunet Bates	Director de Finanzas	Invitado
Abraham Gaspar Sanchez	Contralor	Invitado
Alberto Marton Escudero	Director de Cumplimiento	Invitado
Maria Antonia Garcia Mendez	Director de Riesgo	Invitado
Maribel Castillo Miranda	Director de Jurídico	Invitado
Ivan Pizano Palma	Gerente de Jurídico	Invitado
Jose Luis Villa Binaghi	Gerente de Contabilidad	Invitado
Gustavo Rodriguez Romo	Gerente de Control Permanente y Riesgo Operacional	Invitado
Adrian Montes Ramirez	Oficial de Seguridad de la Información	Invitado
Joao LATTARI	Gerente de la Oficina de Auditoría Regional	Invitado
Jose Arturo Aceves Andrade	Auditor Interno de la Sociedad	Invitado
Carlos Charraga	Auditor Externo del despacho BDO Castillo Miranda y Compañía, S. C.	Invitado

El Comité celebró sesiones durante el ejercicio 2023 los días: 28 de marzo, 25 de abril, 25 de julio y 24 de octubre de 2023.

Al 31 de marzo 2024, los miembros actuales del Comité son:

Nombre	Calidad con la que integran el Comité	Cargo
Antonio Cosío Pando	Consejero Independiente	Presidente
Maximino Ricardo Gutmann Lifschutz	Consejero Independiente	Miembro
Juan Ramón Lecuona Valenzuela	Consejero Independiente	Miembro
Cirilo Guzmán Florentino		Secretario no miembro

Reportes Regulatorios

- En septiembre 2020 nace el área de Reportes Regulatorios a partir de la necesidad de centralizar y tener un mejor gobierno sobre los proyectos y actividades relacionadas con la entrega de información periódica y atención de requerimientos efectuados por las autoridades regulatorias como: auditorías, visitas de inspección, vigilancias reforzadas, etc.

- La creación de esta área es parte de un proyecto institucional nombrado “Neymar”, el cual busca mejorar varios aspectos de la empresa como: gobierno corporativo, optimización/automatización de procesos, alineación de políticas y procedimientos de acuerdo a lo requerido por las autoridades regulatorias y tomando en cuenta las necesidades actuales del negocio, etc.

- De forma enunciativa mas no limitativa, las principales actividades del área de Reportes Regulatorios, consisten en:

    - Establecer mecanismos, políticas y procedimientos para asegurar la correcta generación, validación y entrega en tiempo y forma de la información solicitada por las autoridades regulatorias (CNBV, Banxico, SAT y BMV), de acuerdo con la normatividad aplicable vigente, las normas del Grupo de conformidad con las mejores prácticas.

    - Establecer los elementos de administración, supervisión y control que permitan garantizar la integridad, transparencia y seguridad de la información utilizada en la elaboración de los reportes regulatorios.

    - Atención a auditorías y/o requerimientos por parte de la CNBV y Banxico.

    - Proponer, dar seguimiento y documentar aquellos nuevos proyectos de automatización y/o de mejora a los procesos existentes que impacten positivamente en la entrega de información al regulador, o bien, que deriven de reformas a la normatividad aplicable.

    - Informar al Comité de Dirección el estado de los proyectos y las actividades necesarias para mitigar el riesgo de incumplimiento ante las autoridades regulatorias como consecuencia de alguna modificación a la normatividad, requerimiento específico y observaciones de auditoría.

    - Vigilar el cumplimiento de acuerdo a la normatividad aplicable vigente, así como reformas a la misma y los impactos dentro de los reportes regulatorios.

    - Responsable de la siguiente serie de reportes: R01, ACM, R10, R12, R13, R14, R04-A, R04-C, R28, R27, Swaps diario/mensual, Garantías semanal, RCs, CNR Bimestral/Mensual, CUP, RECO, entre otros.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

3.6. Estimaciones, Previsiones o Reservas Contables Críticas

Clasificación de cartera de crédito y Estimación preventiva para riesgos

Al 31 de diciembre de 2023, la cartera de crédito de la Sociedad se encuentra clasificada en cartera comercial y de consumo, de acuerdo con las Disposiciones bajo los siguientes rubros:

a) Comercial: Créditos otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su actividad económica, y

b) De consumo no revolverte: Créditos otorgados a personas físicas para la adquisición de bienes de consumo duradero.

Para los créditos comerciales y créditos de consumo no revolventes la amortización tanto de capital como de intereses se realiza mediante pagos mensuales, de acuerdo a los términos del contrato respectivo.

Al calificar la cartera crediticia la Sociedad considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión.

Para los créditos con riesgo de crédito etapas 1 y 3, el monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

Ri=PIi x SPi x EIi

Para aquellos créditos con riesgo de crédito etapa 2, el monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

Ri=max (PIi x SPi x EIi, Reserva Vida Completa i)

Donde los parámetros R, PI, SP y EI son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

En donde:

Ri = Monto de estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir para el i-ésimo crédito.

PIi (S, Q, M o C, G) = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito. S, Q, M o CG Superíndices que indican si los esquemas de pago son semanales, quincenales o mensuales o corresponden al criterio de crédito grupal, en ese orden.

SPi = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EIi = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

Reserva Vida Completai = Monto de estimación preventiva para riesgos crediticios de vida completa a constituir para el i-ésimo crédito clasificado con riesgo de crédito etapa 2.

Donde los parámetros R, PI, SP, EI y la Reserva Vida Completa son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Créditos restringidos - La Sociedad considera como créditos restringidos a aquellos respecto de los que existen circunstancias por las cuales no se puede disponer o hacer uso de ellos. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen restricciones sobre la cartera crediticia de la Sociedad.

Concentración de riesgos de crédito - El riesgo de concentración constituye un elemento esencial de gestión del riesgo. La Sociedad efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio por grupo económico. Este seguimiento inicia desde la etapa de estudio para admisión, con el levantamiento de un cuestionario a los socios del grupo acreditado, con lo que se conforma un padrón de empresas y se evalúa la exposición que tiene el grupo económico tanto por riesgo de crédito como por riesgo de mercado.

Movimiento de la estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios resultado de la calificación de la cartera al 31 de diciembre registradas en el mismo año, se integra como sigue:

Grado del riesgo del crédito	Importe de la Cartera Crediticia	2023 Reserva preventiva de Créditos Comerciales	Reserva preventiva de Créditos al consumo	Total de Reservas Preventivas
A-1	$ 43,825	$ 21	$ 226	$ 247
A-2	3,834	29	31	60
B-1	2,411	18	47	65
B-2	716	4	22	26
B-3	1,113	22	26	48
C-1	485	9	25	34
C-2	231	1	23	24
D	200	28	31	59
E	490	36	356	392
Total	$ 53,305	$ 168	$ 787	$ 955

Al 31 de diciembre de 2023, la estimación preventiva para riesgos crediticios se asignó como sigue:

Cartera de crédito con riesgo de crédito	2023 Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Créditos comerciales	$ 109	$ 3	$ 56	$ 168
Créditos al consumo	424	31	332	787
Total	$ 533	$ 34	$ 388	$ 955

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantenía una estimación preventiva para riesgos crediticios equivalente al 199% de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se analizan como sigue:

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Créditos comerciales)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo inicial	$ 63	$ 16	$ 12	$ 91
Aumento (disminución) por:				
Creación de reserva por calificación de cartera	52	(13)	59	98
Reservas canceladas por liquidación de créditos	(6)	-	-	(6)
Aplicaciones	-	-	(15)	(15)
Saldo final	$ 109	$ 3	$ 56	$ 168

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Créditos al consumo)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo inicial	$ 375	$ 24	$ 276	$ 675
Aumento (disminución) por:				
Creación de reserva por calificación de cartera	122	9	323	454
Reservas canceladas por liquidación de créditos	(59)	(1)	(8)	(68)
Aplicaciones	(14)	(1)	(259)	(274)
Saldo final	$ 424	$ 31	$ 332	$ 787

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2023, la Administración de la Sociedad aplicó contra la estimación preventiva para riesgos crediticios un importe de $274, de cartera crediticia con riesgo de crédito etapa 3.

Vencimientos de los principales activos y pasivos

A continuación se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2023:

	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 6,013	$ -	$ -	$ -	$ 6,013
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapas 1 y 2	15,385	6,517	30,650	272	52,824
Derivados	64	23	(2)	-	85
Otras cuentas por cobrar, neto	285	16	-	-	301
Total activos	21,747	6,556	30,648	272	59,223
Pasivos:					
Pasivos bursátiles	2,466	2,886	6,932	-	12,284
Préstamos bancarios y de otros organismos	14,960	3,000	20,200	-	38,160
Otras cuentas por pagar	1,321	145	53	-	1,519
Total pasivos	18,747	6,031	27,185	-	51,963
Activos menos pasivos	$ 3,000	$ 525	$ 3,463	$ 272	$ 7,260

Las brechas del portafolio de crédito no contemplan la modelización de prepago de clientes, lo cual explica el descalce en las brechas de 1 a 5 años.

Operación con Instrumentos financieros derivados de cobertura

El Emisor reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución. La política del Emisor es la de no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo,

características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Al 31 de diciembre de 2023 no existen colaterales entregados por Cetelem por las operaciones de derivados realizadas.

Información Cuantitativa -

Administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados -

Las políticas del Emisor permiten el uso de productos derivados con fines de cobertura.

Los principales objetivos de la operación de estos productos son la cobertura de riesgos y la maximización de la rentabilidad.

La designación de agentes de cálculo se determina en la documentación jurídica firmada con las contrapartes.

Para la valuación de los instrumentos se utilizan los precios publicados por los Proveedores de Precios autorizados. Las principales condiciones o términos de los contratos se basan en el International Swap Dealer Association Inc. (ISDA) o Contrato Marco local.

Revisiones independientes –

Se realizan revisiones periódicas por parte de los auditores internos y externos.

Descripción genérica sobre técnicas de valuación –

Los instrumentos financieros derivados se valúan a valor razonable, de conformidad con la normatividad contable establecida en los criterios contables emitidos por la CNBV, en su criterio A-2 “Aplicación de Normas Particulares” y de acuerdo a lo señalado en la norma particular contenida en la NIF C-10 Instrumentos Financieros Derivados y relaciones de cobertura de las NIF.

Medición de los valores razonables

i. Técnicas de valuación y datos de entrada

La siguiente tabla muestra las técnicas de valuación usadas para medir los valores razonables Nivel 2 para los instrumentos financieros derivados de cobertura medidos a valor razonable en el estado de situación financiera.

	Técnicas de Valuación	Inputs observables	Inputs no observables
Derivados con fines de cobertura			
Swaps de tasa de interés	Valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados usando una curva de descuento creada a partir de fuentes similares y que refleja la tasa interbancaria de referencia correspondiente usada por los participantes del mercado.	Curvas de descuento de tipos de interés cotizadas	N/A

ii. Transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2

Instrumentos Financieros Derivados: durante el ejercicio de 2023, no se realizaron transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 de jerarquía del valor razonable dentro de los activos y pasivos que mantiene la Sociedad.

iii. Valores razonables Nivel 3

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no mantiene activos o pasivos valuados a valor razonable Nivel 3.

Metodología de Valuación con fines de cobertura

El Emisor ha buscado cubrir los pasivos bursátiles a largo plazo los cuales se encuentran expuestos a movimientos adversos de tasas de interés.

Se califica como cobertura contable, una operación cuando se cumplen las dos condiciones siguientes:

- Se designe la relación de cobertura y se documente en su momento inicial con un expediente individual, fijando su objetivo y estrategia.
- La cobertura sea efectiva, para compensar variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo que se atribuyan al riesgo cubierto, de manera consistente con la gestión del riesgo documentada inicialmente.

La Administración del Emisor procura realizar operaciones de derivados con fines de cobertura con swaps en emisiones de largo plazo a tasa variable en el mercado mexicano.

Los derivados se encuentran contratados en Mercados Organizados y la valuación de los mismos se hace a precio de cierre del mercado en cuestión y los precios son proporcionados por el proveedor de precios. El efecto se reconoce dependiendo del tipo de cobertura contable, de acuerdo con lo siguiente:

Los derivados designados como cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (1) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (2) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad (pérdida, en su caso) integral y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

La Sociedad suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la Sociedad decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad (en su caso, pérdida) integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada o compromiso en firme afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que el compromiso en firme o la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad (en su caso, pérdida) integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de

una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad (en su caso, pérdida) integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida que el activo o pasivo pronosticado afecte los resultados.

Respecto a la efectividad de las coberturas, se encuentra que estas son efectivas debido a que son una operación "espejo" de las emisiones de certificados bursátiles que buscan cubrir, manteniendo fechas de cupón y sobre tasa en la parte activa del derivado ("pata variable"). Este resultado se confirma con las pruebas de efectividad efectuadas por Proveedor Integral de Precios, S. A. de C. V. con tal propósito. Debe notarse por supuesto, que la mayor parte de las coberturas contratadas por Cetelem con su casa matriz, han sido por una parcialidad del monto de subyacente en tasa variable.

Cambios en la exposición a los riesgos identificados, contingencias y eventos conocidos o esperados en instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2023, el Emisor no tenía ninguna situación o eventualidad generados por las posiciones en instrumentos financieros derivados que mantenía, tales como cambios en el valor del activo subyacente o las variables de referencia, que implique que el uso de los instrumentos financieros derivados difieran de aquellos con que originalmente fueron concebidos, que modifiquen significativamente el esquema de los mismos o que impliquen la pérdida parcial o total de la cobertura, y que requieran que el Emisor asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de forma que vea afectada su liquidez (por llamadas de margen); ni contingencias y eventos conocidos o esperados por la Administración del Emisor, que puedan afectarla en futuros reportes.

Durante el año 2023 no se dieron incumplimientos por parte de las contrapartes.

Deterioro de instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2023, no existía ningún indicio de deterioro en el riesgo de crédito (contraparte) que requiera modificar el valor en libros de los activos financieros proveniente de los derechos establecidos en los instrumentos financieros derivados.

Operaciones con instrumentos financieros derivados, para fines de cobertura -

Al 31 de diciembre de 2023, el Emisor presentaba posiciones de cobertura de Swaps (Interest Rate), cuya intención es cubrir los pasivos bursátiles a largo plazo mediante coberturas de flujo de efectivo.

Coberturas de flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2023, las posiciones en derivados con fines de cobertura de flujo de efectivo son las siguientes:

2023

Instrumento	Valor nominal (en millones)	Moneda	Instrumento cubierto
Swaps IRS	984	Pesos mexicanos	Emisión pasivo bursátil
Swaps IRS	800	Pesos mexicanos	Emisión pasivo bursátil
Swaps IRS	700	Pesos mexicanos	Emisión pasivo bursátil
Swaps IRS	775	Pesos mexicanos	Emisión pasivo bursátil
Swaps IRS	550	Pesos mexicanos	Emisión pasivo bursátil

Documentación formal de las coberturas

En el momento inicial de la constitución de las coberturas de flujo de efectivo y de valor razonable, el Emisor completa un expediente individual que incluye la siguiente documentación:

- La estrategia y objetivo del Emisor respecto a la administración del riesgo, así como la justificación para llevar a cabo la operación de cobertura.
- El riesgo o los riesgos específicos a cubrir.
- Constitución de la cobertura, donde se identifican los derivados que contrata con la finalidad de cobertura y la partida que origina el riesgo cubierto.
- Definición de los elementos que conforman la cobertura y referencia al método de la valoración de su efectividad.
- Contratos del elemento cubierto y de la operación de cobertura, así como confirmación de la contraparte de la cobertura.
- Las pruebas de la efectividad periódica de la cobertura, tanto a nivel prospectivo respecto a la estimación de su evolución futura como a nivel retrospectivo sobre su comportamiento en el pasado. Estas pruebas se realizan, al menos, al cierre de cada trimestre, de acuerdo a la metodología de valorización definida en el momento de la constitución del expediente de cobertura.

Resúmen de Instrumentos Financieros Derivados

Contraparte	Instrumento	Partida cubierta	Nocional	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Recibí	Pagó	Valor razonable
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Swaps IRS	CETELEM 21-3	984	27-oct-21	20-sep-24	7.43%	11.69%	28.00
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Swaps IRS	CETELEM 21-3	800	30-nov-21	20-sep-24	7.50%	11.69%	23.00
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Swaps IRS	CETELEM 21-3	700	25-feb-22	20-sep-24	8.20%	11.69%	16.00
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Swaps IRS	CETELEM 22-2	775	28-jul-22	26-jun-25	9.15%	11.67%	15.00
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Swaps IRS	CETELEM 22-3	550	27-oct-22	02-oct-25	9.90%	11.75%	3.00
								85.00

En caso de existir necesidad de atender requerimientos relacionados con instrumentos derivados, la Emisora cuenta con un respaldo de líneas de crédito no comprometidas con bancos comerciales locales y con BNP Paribas, como se ha revelado previamente en la Sección 3.4 “Informe de Créditos Relevantes” del presente Reporte Anual. La línea otorgada por BNP Paribas, es una línea garantizada, que en caso de contingencia puede ser utilizada dando previa notificación al banco. No existe restricción para transferir recursos al Emisor.

[427000-N] Administración

Auditores externos de la administración:

4.1. Auditores Externos

Los estados financieros del Emisor por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, fueron auditados por Castillo Miranda y Compañía, S.C., auditores externos independientes del Emisor, mientras que los estados financieros del Emisor por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, fueron auditados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza S.C., auditores externos independientes del Emisor. En la realización de sus trabajos relacionados con las auditorías antes mencionadas, los auditores externos del Emisor no han emitido opinión con salvedad u opinión negativa ni se han abstenido de emitir opinión con relación a los estados financieros del mismo.

La designación de Castillo Miranda y Compañía, S.C. es resultado de la aplicación de buenas prácticas de gobierno corporativo por parte del Emisor, en virtud de que el despacho Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza S.C. ha realizado la auditoría de sus estados financieros básicos por más de 10 años consecutivos.

La designación de dicha firma se realiza con base en las disposiciones aplicables emitidas por la CNBV y tomando en cuenta, entre otras, sus capacidades para atender al Emisor con servicios de calidad y eficientes y su experiencia en el sector. Castillo Miranda y Compañía, S.C. ha sido el auditor externo del Emisor desde el 2022 a la fecha.

Los servicios que Castillo Miranda y Compañía, S.C. presta al Emisor se limitan a servicios de auditoría de estados financieros.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

4.2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés

Cetelem tiene celebrado ciertos contratos y convenios con personas relacionadas cuyas operaciones son realizadas en condiciones de mercado.

Cetelem tenía una línea de crédito abierta con BNP Paribas S.A. por un monto máximo de $30,000 millones. Los términos y condiciones de dicha línea de crédito se han fijado conforme a términos de mercado.

Cetelem tiene contratados swaps con BNP Paribas, S.A. (Francia), con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés por la emisión de certificados bursátiles.

BNP Paribas S.A. es garante del programa de certificados bursátiles autorizado por la Comisión, en función de lo anterior la Cetelem le paga un porcentaje de comisión sobre los montos utilizados del programa de emisión.

Cetelem tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con Cardif México Seguros Generales, S. A. de C. V. (Cardif) y Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V., a través del cual estas proporcionan la emisión de pólizas y/o certificados de seguros de vida de los créditos de auto otorgados por la Sociedad y el pago de Uso de Instalaciones (UDI).

Cetelem cuenta con una línea de crédito con Inbursa mediante la cual se realizan disposiciones de fondos a una tasa de interés y fecha de vencimiento acordadas al momento de la disposición.

Cetelem cuenta con una línea de crédito con Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa mediante la cual se realizan disposiciones de fondos a una tasa de interés y fecha de vencimiento acordadas al momento de la disposición.

Cetelem cuenta con una línea de crédito con Inbursa Seguros de Caución y Fianzas, S.A. Grupo Financiero Inbursa mediante la cual se realizan disposiciones de fondos a una tasa de interés y fecha de vencimiento acordadas al momento de la disposición.

Información adicional administradores y accionistas:

4.3. Administradores y Accionistas

(a)Consejo de Administración

La dirección y administración del Emisor está confiada a un Consejo de Administración y a un Director General, en sus respectivas esferas de competencia. La operación ordinaria del Emisor está a cargo del Director General y 8 direcciones, que son la Dirección Financiera, Dirección de Recursos Humanos, Dirección de Operaciones, Dirección de Riesgos, Dirección de Sistemas, Dirección Comercial, Dirección Jurídica, Dirección de Cumplimiento o Compliance, cada una en sus distintas esferas de competencia. A su vez, el Emisor se apoya en un responsable de proyectos y calidad, y un responsable de control interno.

De conformidad con los estatutos sociales de Cetelem, el Consejo de Administración de Cetelem estará integrado por un mínimo de 5 y un máximo de 15 consejeros. Los propietarios de las Acciones Serie "C" en todo momento tendrán derecho a nombrar a un miembro propietario y su respectivo suplente. El resto de los miembros propietarios y suplentes del Consejo de Administración serán designados por los titulares de las demás series accionarias del Emisor ("Consejeros Inbursa"), en la inteligencia que, cualesquiera consejeros independientes que el Emisor decida designar conforme a sus estatutos sociales, aquellos designados conforme a los derechos de minorías y la legislación aplicable serán reducidos única y exclusivamente del número de Consejeros Inbursa. Cuando menos el 25% de los consejeros deberán de ser independientes. Actualmente el Consejo de Administración de Cetelem está integrado por 5 consejeros propietarios con 5 suplentes designados por Inbursa, 1 consejero propietario con su suplente designados por BNP Paribas Personal Finance, S.A. y 3 consejeros independientes.

Conforme a los estatutos sociales de Cetelem, su Consejo de Administración, entre otras, cuenta con facultades para actos de administración, administración en materia laboral, pleitos y cobranzas, y facultades amplias para suscribir, otorgar y endosar títulos de crédito y otorgar poderes. Además, el Consejo de Administración tiene facultades para establecer reglas sobre la estructura, organización, integración, funciones y facultades de los comités internos y de las comisiones de trabajo que estimen necesarios, nombrar a sus integrantes y fijarles su remuneración, así como designar y remover al Director General y a los principales funcionarios y determinar sus respectivas remuneraciones, entre otros.

Conforme a los estatutos sociales de Cetelem, los miembros del Consejo de Administración de Cetelem durarán en sus cargos por tiempo determinado, sin perjuicio del derecho de los accionistas que los designaron de revocar en cualquier tiempo los nombramientos de los consejeros respectivos, los cuales no cesarán en el desempeño de sus funciones mientras no tomen posesión de sus cargos quienes hayan de sustituirlos. El Presidente y Secretario del Consejo de Administración de Cetelem serán electos por el propio Consejo de Administración.

A continuación, se enlistan los miembros del Consejo de Administración a la fecha del presente Reporte Anual, cuya integración se compone por 93.75% consejeros propietarios y suplentes de sexo masculino y 6.25% consejeros propietarios y suplentes de sexo femenino:

Nombre	**Sexo**	**Tipo de Consejero**	**Fecha de Designación en el cargo**	**Grado máximo de estudios**
Consejeros designados por Inbursa				
Javier Foncerrada lzquierdo	Masculino	Propietario (Presidente)	31 de marzo de 2024	Licenciado en Administración de Empresas
Luis Roberto Frías Humphrey	Masculino	Suplente	31 de marzo de 2024	Ingeniero Industrial

Marco Antonio Slim Domit	Masculino	Consejero	31 de marzo de 2024	Licenciado en Administración de Empresas
Guillermo René Caballero Padilla	Masculino	Suplente	31 de marzo de 2024	Licenciado en Derecho
Patricia Raquel Hevia Coto	Femenino	Consejero	31 de marzo de 2024	Licenciado en Administración de Empresas
Ernesto Vega Navarro	Masculino	Suplente	31 de marzo de 2024	Licenciado en Administración de Empresas
Héctor Slim Seade	Masculino	Consejero	31 de marzo de 2024	Licenciado en Administración de Empresas
Carlos José García Moreno Elizondo	Masculino	Suplente	31 de marzo de 2024	Licenciado en Economía
Juan Fábrega Cardelús	Masculino	Consejero	31 de marzo de 2024	Licenciado en Derecho
Jorge Leoncio Gutiérrez Valdés	Masculino	Suplente	31 de marzo de 2024	Licenciado en Actuaria
Consejeros designados por BNP Paribas Personal Finance, S.A.				
Paul Louis Francois Marie Milcent	Masculino	Consejero	31 de marzo de 2024	Licenciado en Administración de Empresas
Vincent Metz	Masculino	Suplente	31 de marzo de 2024	Licenciado en Economía y Matemáticas
Consejeros independientes				
Antonio Cosío Pando	Masculino	Consejero	31 de marzo de 2024	Ingeniero Industrial y de Sistemas
José Antonio	Masculino	Suplente	31 de marzo de	Licenciado en

Alonso Espinosa			2024	Relaciones Internacionales
Maximino Ricardo Gutmann Lifschutz	Masculino	Consejero	31 de marzo de 2024	Licenciado en Administración de Empresas
Juan Ramón Lecuona Valenzuela	Masculino	Consejero	31 de marzo de 2024	Licenciado en Economía

* Guillermo René Caballero Padilla (Secretario y Consejero Suplente)

* José Francisco Vergara Gómez (Prosecretario, no Consejero)

Parentesco por consanguinidad

Cuarto Grado (línea colateral): Héctor Slim Seade con Marco Antonio Slim Domit.

Ningún consejero es accionista directo del Emisor.

A continuación, se enlistan los funcionarios relevantes de Cetelem, cuya integración se compone por 72.73% funcionarios de sexo masculino y 27.27% funcionarios de sexo femenino al 31 de diciembre de 2023.

Nombre	**Sexo**	**Cargo**	**Tiempo que lleva laborando en Cetelem**	**Grado máximo de estudios**
Stephane Jean Henri Halys	Masculino	Director General	1 año, 6 meses	Altos estudios en Administración e Información Tecnológica
Miguel Ángel Puntunet Bates	Masculino	Director de Finanzas	14 años, 11 meses	Especialidad en Contabilidad y Finanzas Internacionales
Jonathan Hotti de Souza	Masculino	Director de Recursos Humanos	2 años, 11 meses	Licenciatura en Administración de Empresas
María Antonia García Méndez	Femenino	Director de Riesgo	17 años, 7 meses	Licenciatura en Actuaría
Jorge Salvador Parga	Masculino	Director de	4 años, 7	Executive MBA

Paez		Operaciones	meses	
Maribel Castillo Miranda	Femenino	Director Jurídico	15 años, 9 meses	Licenciatura en Derecho
Alberto Martón Escudero	Masculino	Director de Cumplimiento	7 años, 5 meses	Maestría en Administración de Empresas
Sergio Mesa	Masculino	Director Comercial	6 años, 6 meses	Maestría en Administración de Empresas
Alberto Octavio Pérez Vigne	Masculino	Director de Tecnologías de Información	19 años, 4 mes	Maestría TI
Abraham Gaspar Sanchez	Masculino	Contralor Financiero	7 años, 2 meses	Maestría en Administración de Empresas
Nallely Lizeth Alvarado Aguilar	Femenino	Oficial de Cumplimiento	4 años, 11 meses	Ingeniería en Gestión Empresarial

Ninguno de los principales funcionarios de Cetelem anteriormente mencionados son accionistas del mismo, ni tienen parentesco alguno entre sí.

A continuación, se presenta una breve biografía de cada uno de los miembros propietarios y suplentes del Consejo de Administración de Cetelem, así como de los funcionarios relevantes.

Javier Foncerrada Izquierdo. Nació el 5 de abril de 1954; es licenciado en Administración de Empresas por la Universidad La Salle. Ocupa el puesto de Director General de Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V., Inbursa y de SOFOM Inbursa, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Inbursa. Es Presidente de los Consejos de Administración de Inbursa Seguros de Caución, S.A., Grupo Financiero Inbursa, Pensiones Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa, Patrimonial Inbursa, S.A. y Operadora Inbursa de Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Grupo Financiero Inbursa e integrante de los Consejos de Administración del resto de las subsidiarias de Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V.

Marco Antonio Slim Domit. Nació el 30 de abril de 1968; es licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Anáhuac. Es integrante y Presidente del consejo de administración de Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. Se desempeñó como director general de Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. hasta el 23 de abril de 2012. Funge como consejero en todas las entidades financieras integrantes de Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V.; Grupo Carso, S.A.B. de C.V. e Impulsora del Desarrollo y el Empleo en América Latina, S.A.B. de C.V. (“IDEAL”), en el que tiene la calidad de Presidente, es integrante de las mesas directivas del Instituto Calos Slim de la Salud, A.C. (Presidente) y Fundación Carlos Slim, A.C.

Patricia Raquel Hevia Coto. Nació el 23 de junio de 1970; es licenciada en Administración de Empresas por la Universidad Anáhuac, actualmente es titular de la Dirección de Operaciones de la Región 9 en Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.; es responsable de coordinar las áreas de Planeación Estratégica, Comercial, Servicio a Clientes, Finanzas, Operaciones, Sistemas e Ingeniería, para dar servicio a los más de 18.7 millones de clientes en la región, así como mantener la vanguardia en servicios y tecnología para el mercado de voz y datos en un mercado de alta penetración celular. Asimismo, es miembro de los consejos de administración de Sofom Inbursa, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Inbursa, STM Financial, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Inbursa y Cetelem.

Héctor Slim Seade. Nació el 9 de febrero de 1963; es licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Anáhuac. Ocupa el puesto de Director General de Teléfonos de México, S.A.B. de C.V. (“Telmex”) Es miembro del Consejo de Administración de varias subsidiarias de Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. y Telmex.

Antonio Cosío Pando. Nació el 24 de mayo de 1968; es Ingeniero Industrial y de Sistemas por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y ocupa el puesto de Gerente General de Compañía Industrial de Tepeji del Río, S.A. de C.V.; así como vicepresidente y Director General de Grupo Hotelero Brisas, además es miembro de los Consejos de Administración de América Móvil, S.A.B. de C.V., Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V., Incarso y de varias subsidiarias de Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. y Grupo Carso, S.A.B. de C.V.

Maximino Ricardo Gutmann Lifschutz. Nació el 18 de abril de 1947; es licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Nacional Autónoma de México. Actualmente es presidente del Consejo de Administración de Importadora y Exportadora de Puros y Tabacos, S.A. de C.V. y miembro del Consejo de Administración de SOFOM Inbursa, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Inbursa, STM Financial, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Inbursa y Cetelem.

Juan Ramón Lecuona Valenzuela. Nació el 24 de noviembre de 1953; es licenciado en Economía por la Universidad Nacional Autónoma de México, con estudios de maestría en economía por la Universidad de Cornell, Ithaca, Nueva York, en las áreas de especialización de teoría económica, econometría y demografía Matemática. Actualmente se desempeña como profesor de la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad Anáhuac; asimismo es Consejero independiente de Red Nacional Última Milla, S.A.P.I. de C.V., Red Última Milla del Noroeste, S.A.P.I. de C.V., así como miembro propietario independiente del Comité Técnico de la Fibra E de IDEAL y consejero de varias entidades integrantes de Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V.

Luis Roberto Frías Humphrey. Nació el 27 de agosto de 1965; es Ingeniero Industrial por la Universidad Iberoamericana. Actualmente se desempeña como Director de Banca Corporativa e Internacional de Inbursa. Es consejero en Inbursa Seguros de Caución, S.A., Grupo Financiero Inbursa, Operadora Inbursa de Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Grupo Financiero Inbursa, Inversora Bursátil, Patrimonial Inbursa, S.A., Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa, STM Financial, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Inbursa, SOFOM Inbursa, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Inbursa y Cetelem.

Carlos José García Moreno Elizondo. Nació el 6 de enero de 1957; es licenciado en Economía por la Universidad Anáhuac, con estudios de posgrado y trabajo doctoral en la Universidad de Cornell, en Ithaca, Nueva York. Actualmente se desempeña como Director Financiero de América Móvil, S.A.B. de C.V.

Jorge Leoncio Gutiérrez Valdés. Nació el 30 de septiembre de 1964; es licenciado en Actuaria por la Universidad Nacional Autónoma de México. Actualmente es Director General de Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa y Patrimonial Inbursa, S.A. y consejero en diversas empresas subsidiaras de Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V.

José Antonio Alonso Espinosa. Nació el 8 de abril de 1966; es licenciado en Relaciones Internacionales por la Universidad Iberoamericana. Actualmente es Director General de Grupo JAAE, S.A. de C.V. y miembro del Consejo de Administración de SOFOM Inbursa, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Inbursa, STM Financial, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Inbursa y Cetelem.

Juan Fábrega Cardelús. Nació el 26 de julio de 1951; es licenciado en Derecho por la Universidad de Barcelona, con estudios en Consultoría en Desarrollo Organizacional y en Alta Dirección. Actualmente se desempeña como consejero de todas las subsidiarias de Grupo Financiero Inbursa y Director de Banca de Menudeo de Banco Inbursa.

Guillermo René Caballero Padilla. Nació el 27 de julio de 1971; es licenciado en Derecho por la Universidad Nacional Autónoma de México. Actualmente es Director General Jurídico y de Relaciones Institucionales y Secretario del Consejo de Administración de Grupo Financiero Inbursa, así como de las entidades que los integran.

Paul Louis Francois Marie Milcent. Nació el 6 de julio de 1973 en Francia y cuenta con una vasta experiencia como Director General en Entornos Internacionales, gestión de grandes equipos (500-1500) con orígenes multiculturales en Francia, Australia, Estados Unidos, Bulgaria, Egipto, Turquía, Alemania y Portugal. Igualmente tiene una amplia experiencia laboral en Consultoría, Retail Masivo, Banca Minorista, Financiación Automotriz y Financiación al Consumo.

Vincent Metz. Nació en Francia y cuenta con estudios en Economía y Matemáticas. Tiene una larga trayectoria dentro del Grupo BNP Paribas, principalmente en la administración e implementación de proyectos en Europa y países en vías de desarrollo; cuenta con una vasta experiencia en servicios financieros especializados, en ventas & mercadotecnia, riesgo y desarrollo de asociaciones comerciales. Cuenta con un sólido antecedente en desarrollos de modelos financieros (modelos de precio, mercadotecnia analítica, estadística, planes de negocio, optimización de herramientas financieras) y optimización de modelos de negocio. Actualmente se desempeña como Director Regional para Latinoamérica y Europa del Este.

Stephane Jean Henri Halys. Nació en Francia y se integró al equipo de BNP Paribas hace más de 25 años, ocupando cargos estratégicos a través de los cuales ha desempeñado distintos cargos en el sector tecnológico, comercial y de operaciones como responsable del “International Wholesale Finance Department”, CEO de BNP Paribas Leasing Solutions en Polonia, posteriormente se desempeñó como máximo responsable de “Global Automotive Partnerships” y desde el 22 de julio de 2022 funge como CEO de Cetelem.

Miguel Angel Puntunet Bates. Nació en México. Es egresado de la Licenciatura en Contabilidad por la Universidad Panamericana, cuenta con una especialidad en Finanzas Internacionales. Cuenta con una vasta experiencia en el sector financiero de más de 15 años, se incorporó a Cetelem en Enero de 2009 y estuvo a cargo de las áreas de Planeación Financiera, CDO y ALMT hasta Abril de 2019, mes en el cual tomó una misión en las oficinas centrales en Paris a cargo del monitoreo financiero de todos los países de Personal Finance con actividad automotriz hasta Diciembre de 2021, a partir de Enero a Mayo de 2022 estuvo a cargo de replicar el marco de control financiero desarrollado para el sector automotriz en el resto de las líneas de negocio de Personal Finance y desde el 22 de julio de 2022 se desempeña como CFO de Cetelem.

Sergio Mesa. Nació en Colombia. Se integró al equipo de Cetelem el 27 de junio de 2017 como Director Comercial. Sus conocimientos en la industria los respaldan importantes marcas de autos como General Motors donde se formó e hizo gran parte de su carrera (más de 14 años) pasando por todas las áreas comerciales y de producción de proyectos nuevos. Estuvo 2 años en Hyundai Motor México como Director Comercial y de Logística, siendo uno de los primeros empleados que lanzaron la marca en México.

María Antonia García Méndez. Es de nacionalidad mexicana realizó sus estudios de Actuaría en la Facultad de Estudios Superiores de Acatlán de la Universidad Autónoma de México. Con más de16 años de experiencia en Riesgo de crédito en el sector financiero, en enero de 2021 se integra al Consejo de Administración como consejero suplente. Desde el 1 de junio de 2021 y hasta la fecha se desempeña como Director de Riesgos de Cetelem.

Jorge Salvador Parga Paez. Nació en México. Es egresado de la Licenciatura en administración de empresas, cuenta con un Executive MBA por el EGADE Business School del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, cuenta con más de 24 años de experiencia en el sistema financiero principalmente en el área de Operaciones, desde el año 2019 se incorporó al Grupo principalmente realizando funciones de cobranza y contencioso. En 2019 se suma al equipo de Cetelem y el 1 de enero de 2021 toma posición como Director de Operaciones.

Abraham Gaspar Sánchez. Es de nacionalidad Mexicana. Es Licenciado en Contaduría, cuenta con una Maestría en Administración de Empresas por el Tecnológico de Monterrey y un Master en Banca y Finanzas por la Universidad Pompeu Fabra de Barcelona, con más de 24 años de experiencia en Auditoría y Contraloría de empresas del sector Financiero como Deloitte y General Electric. Integrándose al equipo de Cetelem en Octubre de 2016 como Contralor Financiero.

Alberto Martón Escudero. Nació en España. Cuenta con un master en Dirección y Administración de empresas y con más de 16 años de experiencia en auditoría interna y cumplimiento, 10 de los cuales fueron dentro del Grupo en la filial de España principalmente en el área de Gestión de Procesos, Plan de Continuidad del Negocio y Control Interno. Se le nombró Director de Cumplimiento el 1 de julio de 2016.

Jonathan Hotti de Souza. Nació en San Pablo/Brasil. Estudió la Licenciatura en Administración de Empresas, cuenta con 16 años de experiencia en diferentes áreas de Recursos Humanos actuando siempre en multinacionales siendo los últimos 7 años actuando en Cetelem Brasil, el 1 de enero de 2021 se incorpora a Cetelem como Director de Recursos Humanos.

Maribel Castillo Miranda. Es la responsable de la Dirección Jurídica de Cetelem desde el 8 mayo de 2018, Secretario no miembro del Consejo de Administración y Presidenta Fundadora de C Mujer Cetelem, iniciativa que busca fomentar la diversidad y equidad de género en Cetelem. De nacionalidad mexicana, Licenciada en Derecho por la Facultad de Derecho de Universidad Nacional Autónoma de México, certificación D1 del Instituto Panamericano de Alta Dirección y con estudios de actualización en temas Digitales, IBT, PLD. Asimismo, cuenta con una trayectoria profesional de más de 18 años de experiencia en el sector Corporativo – Empresarial, de los cuales, 15 han sido dedicados al sector Financiero.

Alberto Octavio Pérez Vigne. Nació en México. Es Licenciado en Sistemas Computacionales Administrativos, cuenta con estudios de MBA y Maestría en Administración en Tecnologías de la Información. Cuenta con 35 años de carrera profesional, administrando proyectos con especialización en Tecnologías de la Información, integrando equipos multidisciplinarios y multiculturales, con un amplio conocimiento en el mercado de servicios financieros. Ocupó el cargo de Director de Tecnología de Chrysler Financial. El 1 de septiembre de 2017 fue nombrado Director de Tecnologías de la Información de Cetelem.

Nallely Lizeth Alvarado Aguilar. Es de nacionalidad mexicana, es egresada del Instituto Tecnológico de Durango de la carrera de Ingeniería en Gestión Empresarial. Está Certificada en Prevención de Lavado de Dinero (PLD) por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores desde 2018. Se sumó al equipo de Cetelem en 2019 como especialista y Oficial de Cumplimiento Interino, asumiendo el 11 de abril de 2022 la posición como Oficial de Cumplimiento Titular. Anterior a estos cargos estuvo dentro del equipo de Compliance en NR Finance y ha sido miembro en materia de Compliance de las Asociaciones Gremiales como la Asociación de Bancos de México (ABM), y la AMFE.

El tipo de compensaciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Sociedad consisten en salario, prestaciones de ley y superiores y bonos. Adicionalmente, ciertos funcionarios tienen derecho a participar en planes de opciones de acciones del BNP Paribas S.A (más no de Cetelem). Los funcionarios de la Sociedad no cuentan con planes de pensión o retiro adicionales a aquellos que prevé la legislación aplicable.

El monto total que representan en conjunto las compensaciones y prestaciones de cualquier tipo que recibieron de Cetelem los miembros del Consejo de Administración y sus principales funcionarios durante el ejercicio 2023 fue de $47,358,795.51 (Cuarenta y siete millones trescientos cincuenta y ocho mil setecientos noventa y cinco pesos 51/100 M.N.); dicho monto comprende el pago a los Consejeros Independientes por concepto de honorarios asimilados a salarios y el pago de compensaciones a los principales funcionarios. Cabe aclarar que, los miembros propietarios o suplentes del Consejo de Administración que son empleados de Cetelem o de otras entidades del Grupo BNP Paribas, no recibieron emolumentos ni prestaciones adicionales por el ejercicio de su cargo durante el ejercicio 2023. Cetelem no cuenta con planes de pensiones, retiro o similares para sus Consejeros. Asimismo, se informa que la Sociedad no cuenta con subsidiarias. Para mayor referencia consultar el Informe Anual de la Revelación de Remuneraciones.

(b)Accionistas

Los accionistas del Emisor al 31 de diciembre de 2023 y a la fecha del presente Reporte Anual se incorporan por referencia de la Sección 2.3, inciso (i) “Estructura Corporativa” del presente Reporte Anual.

Sociedades Controladoras del Emisor al 31 de diciembre de 2023

(i)BNP Paribas Personal Finance, S.A.

El Emisor era una subsidiaria directa de BNP Paribas Personal Finance, S.A., ya que esta era propietaria de 3,673,981 de acciones del Emisor con un valor de $3,673,981,000.00 (Tres mil seiscientos setenta y tres millones novecientos ochenta y un mil Pesos 00/100 M.N.), lo cual representaba el 99.99% del capital social de la Emisora.

(ii)BNP Paribas, S.A.

El Emisor era una subsidiaria indirecta de BNP Paribas S.A., ya que esta era propietaria del 99.99% de las acciones de BNP Paribas Personal Finance, S.A., la cual era controladora directa del Emisor.

Sociedades Controladoras del Emisor a la fecha del presente Reporte Anual

(i) Inbursa

El Emisor es una subsidiaria directa de Inbursa, ya que esta es propietaria del 80.00% del capital social de la Emisora.

El Emisor es una subsidiaria indirecta de Grupo Financiero Inbursa ya que esta era propietaria del 100% de las acciones de Inbursa, la cual es controladora directa del Emisor.

Consejeros de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

Cosío Pando Antonio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No Aplica	Consejero	No Aplica	
Información adicional			

Alonso Espinosa José Antonio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No Aplica	Consejero	No Aplica	
Información adicional			

Gutmann Lifschutz Maximino Ricardo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No Aplica	Consejero	No Aplica	
Información adicional			

Lecuona Valenzuela Juan Ramón			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No Aplica	Consejero	No Aplica	
Información adicional			

Relacionados [Miembro]

Vega Navarro Ernesto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No Aplica	Consejero	No Aplica	
Información adicional			

Slim Seade Héctor	
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Hombre	Propietario

Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No Aplica	Consejero	No Aplica	
Información adicional			

García Moreno Elizondo Carlos José			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No Aplica	Consejero	No Aplica	
Información adicional			

Fábrega Cardelús Juan			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No Aplica	Consejero	No Aplica	
Información adicional			

Gutiérrez Valdés Jorge Leoncio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No Aplica	Consejero	No Aplica	
Información adicional			

Marie Milcent Paul Louis Francois			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No Aplica	Consejero	No Aplica	

Información adicional

Metz Vincent			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No Aplica	Consejero	No Aplica	
Información adicional			

Foncerrada Izquierdo Javier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No Aplica	Presidente del Consejo	No Aplica	
Información adicional			

Frías Humphrey Luis Roberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No Aplica	Consejero	No Aplica	
Información adicional			

Slim Domit Marco Antonio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No Aplica	Consejero	No Aplica	
Información adicional			

Caballero Padilla Guillermo René		
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Hombre		Suplente
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación

NO	NO	NO

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No Aplica	Consejero	No Aplica	
Información adicional			

Hevia Coto Patricia Raquel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No Aplica	Consejero	No Aplica	
Información adicional			

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes:	72.7
Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes:	27.3
Porcentaje total de hombres como consejeros:	99
Porcentaje total de mujeres como consejeros:	1
Cuenta con programa o política de inclusión laboral:	Si

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

4.6. Políticas de Diversidad y Equidad

Con base en los principios de diversidad del Emisor, éste cuenta con una política de reclutamiento, mediante el cual, durante el proceso de reclutamiento y selección, se obliga a ofrecer igualdad de oportunidades para todos los candidatos, tanto internos como externos, sin hacer ningún tipo de discriminación por raza, sexo, religión, edad, preferencia sexual, nacionalidad, discapacidad física, o estado social. Cada trimestre, la administración de personal del Emisor aplica el control correspondiente para revisar el cumplimiento de los principios de diversidad y garantizar el proceso de toma de decisión.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

BNP Paribas Personal Finance, S.A.	
Participación accionaria (en %)	20%
Información adicional	

Inbursa	
Participación accionaria (en %)	80%
Información adicional	

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

BNP Paribas Personal Finance, S.A.	
Participación accionaria (en %)	20%
Información adicional	

Inbursa	
Participación accionaria (en %)	80%
Información adicional	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

Inbursa	
Participación accionaria (en %)	80%
Información adicional	

Estatutos sociales y otros convenios:

4.4. Estatutos Sociales y Otros Convenios

a. ***Estatutos sociales***

Los estatutos sociales del Emisor establecen que el capital social es variable e ilimitado. El capital mínimo fijo sin derecho a retiro del Emisor es por la cantidad de $78’000,000.00 (setenta y ocho millones de Pesos 00/100 M.N.) representado por 78,00 (setena y ocho mil) acciones, ordinarias, nominativas de la Serie “A”, sin expresión de valor nominal íntegramente suscritas y pagadas. Las acciones representativas de la parte fija del

capital social serán nominativas de la Serie "A" y las acciones representativas del capital variables serán ordinarias nominativas, de la Serie "B" y Serie "C".

La Emisora podrá emitir, según acuerdo de la asamblea general de accionistas series adicionales, con la características y derechos que determine la propia asamblea, pero en todo caso deberán de contar con la aprobación de la totalidad de las Acciones Serie "C" como Asuntos de Supermayoría (según dicho término se define en los estatutos sociales).

Las acciones estarán representadas por títulos definitivos y, en tanto éstos se expidan, por certificados provisionales. Los títulos o certificados ampararán de forma independiente las acciones de cada una de las series que se pongan en circulación; serán identificados con una numeración progresivas distinta para cada serie, contendrán las menciones a que se refiere el artículo 125 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, la transcripción de ciertos artículos de los estatutos sociales y llevarán las firmas de dos consejeros propietarios.

Cada una de las Series antes mencionadas, conferirá a sus titulares los derechos y obligaciones establecidos en las leyes aplicables y en particular los que se mencionan a continuación:

Acciones Serie A y Serie B: (i) cada acción conferirá a su titular 1 (un) voto en cualquier asunto de las asambleas generales ordinarias o extraordinarias de accionistas, (ii) podrán ser suscritas por cualquier persona, (iii) podrán ser transmitidas con las limitaciones y siguiendo el procedimiento establecido en los estatutos sociales, (iv) tendrán derecho a recibir dividendos de conformidad con lo dispuesto por los estatutos sociales, (v) tendrán derecho a nombrar consejeros y sus respectivos suplentes, de acuerdo con lo dispuesto en los estatutos sociales, (vi) tendrán derecho de preferencia para suscribir acciones materia de aumentos de capital de acuerdo a lo dispuesto en los estatutos sociales, y (vii) conferirán los demás derechos y obligaciones que se establecen en los estatutos sociales y aquellos que deriven de las leyes aplicables.

Acciones Serie C: (i) cada acción conferirá a su titular 1 (un) voto en cualquier asunto de las asambleas generales ordinarias o extraordinarias de accionistas, (ii) podrán únicamente ser suscritas por y propiedad de BNP Paribas Personal Finance, S.A. y/o sus afiliadas, subsidiarias o cualquier persona sobre la cual BNP Paribas Personal Finance, S.A. tenga control directo o indirecto del 100% (cien por ciento), (iii) podrán ser transmitidas con las limitaciones y siguiendo el procedimiento establecido en los estatutos sociales, (iv) tendrán derecho a recibir dividendos de conformidad con lo dispuesto por los estatutos sociales, (v) tendrán derecho a nombrar a un miembro propietario y su respectivo suplente, de acuerdo con lo dispuesto en los estatutos sociales, (vi) tendrán derecho preferente para suscribir acciones de acuerdo con lo previsto en los estatutos sociales, (vii) se requerirá del voto afirmativo de las acciones de esta serie para aprobar los asuntos que sean considerados como "Asuntos de Supermayoría", (viii) podrán ejercer el derecho de preferencia para adquirir acciones materia de aumentos de capital de acuerdo con lo previsto en los estatutos sociales, y (ix) conferirán los demás derechos y obligaciones que se establecen en los estatutos sociales y aquellos que derive de la ley aplicable.

El capital social del Emisor será susceptible de aumentarse por aportaciones posteriores de los accionistas, admisión de nuevos socios o capitalización de reservas, partidas contables y/o utilidad del Emisor, por fusión cuando el Emisor sea la fusionante o por cualquier otro concepto legalmente procedente, conforme a lo establecido en los estatutos sociales.

El capital social del Emisor podrá disminuirse mediante reembolso a los accionistas o liberación concedida a éstos, de aportaciones no realizadas conforme al artículo 9 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, para absorber pérdidas, por escisión de la Sociedad o por retiro parcial o total de las aportaciones tratándose del capital variable. Toda disminución de capital social requerirá contar con el voto afirmativo de la totalidad de las acciones Serie "C" en asuntos calificados como Asuntos de Supermayoría, conforme a lo establecido en los estatutos sociales.

Conforme a los estatutos sociales del Emisor, el consejo de administración tendrá las facultades que a los órganos de su clase atribuyen las leyes y los estatutos sociales incluyendo, entre otras, establecer las reglas sobre la estructura, organización, integración, funciones y facultades de los comités internos y de las comisiones de trabajo que estimen necesarios, nombrara a sus integrantes y fijarles su remuneración.

Los accionistas que representen cuando menos un 10% (diez por ciento) del capital pagado del Emisor tendrá derecho de designar a un consejero. Asimismo, los propietarios de las acciones Serie "C" en todo momento tendrán derecho de nombrar a un miembro del consejo de administración y su respectivo suplente. El resto de los miembros propietarios y suplentes serán designados por los titulares de las demás series de acciones.

Las resoluciones del consejo de administración serán válidas cuando se tomen por la mayoría de los miembros presentes en la sesión de que se trate, salvo cuando se trate de "Asuntos de Supermayoría".

Asimismo, los consejeros están obligados a abstenerse expresamente de participar en la deliberación y votación de cualquier asunto que implique para ellos un conflicto de interés.

Los miembros del consejo de administración percibirán, por concepto de emolumentos, la cantidad que determine la asamblea general ordinaria de accionistas. Asimismo, el Emisor adoptará y mantendrá una política de remuneración y reembolso de gastos de los miembros del consejo de administración que prevea el pago de honorarios y el reembolso de gastos a todo consejero que no sea empleado del Emisor.

b. ***Otros Convenios***

El Emisor no ha celebrado contrato o convenio alguno cuyos efectos sean los de retrasar, prevenir, diferir o hacer más oneroso cualquier cambio de control en el Emisor.

Por otro lado, no existe fideicomiso o mecanismo alguno que establezca una limitante a los derechos corporativos que confieren las acciones que representan el capital social del Emisor.

Información adicional Administradores y accionistas

4.5. Otras Prácticas de Gobierno Corporativo

El Emisor ha adoptado como referente para su operación el Código de Mejores Prácticas Corporativas, lo anterior, a fin de ir incorporando gradualmente los elementos y actividades que le permitan garantizar un buen gobierno corporativo y el cabal cumplimiento con las normas y estándares dictados por el mercado.

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:

Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe

V. Descripción del garante

5.1. Historia

El Garante es una sociedad anónima constituida conforme a las leyes de Francia. Banque Nationale de Paris (BNP) fue constituida el 26 de mayo de 1966 por la fusión de la Banque Nationale du Comerse et de l´ Industrie (BNCI) y el Conservatoire Nationale d´Escompte de Paris (CNEP) representando la operación más grande de restructuración en el sector bancario francés, desde el fin de la Segunda Guerra Mundial.

En 1968 se crea la Compagnie Financiere de Paris et des Pays-Bas (Corporación Financiera de París y los Países Bajos).

En 1982, se nacionaliza BNP y la Compagnie Financiere de Paris et des Pays-Bas al mismo tiempo que se da la nacionalización de todos los bancos franceses.

En la década de los 80, la desregulación del sector bancario y la creciente tendencia de las empresas de recaudar fondos del mercado financiero transformaron el negocio bancario en Francia y a nivel mundial.

En 1987, se da la privatización de la Compagnie Financiere de Paribas con 3.8 millones de accionistas individuales, convirtiéndose en la compañía con más accionistas en el mundo. Asimismo, en ese año, Compagnie Financiere de Paribas adquiere en propiedad el 48% del capital de la Compagnie Bancaire.

En 1993, BNP regresa al sector privado. BNP Paribas expandió su presencia tanto en Francia como a nivel internacional. Dicha privatización impulsó significativamente la rentabilidad de BNP Paribas. En 1998, era el líder de la industria bancaria en Francia en términos de retorno de capital.

El 12 de mayo de 1998 se da la creación de Paribas tras la fusión entre la Compagnie Financiere de Paribas, Banque Paribas y la Compagnie Bancaire.

1999 fue un año de referencia para el Grupo BNP Paribas, pues fue el año en que BNP, después de una doble oferta de adquisición y una batalla en el mercado de valores que se mantuvo por más de seis meses, se encontraba en posición para fusionarse con Paribas en condiciones de igualdad. Para ambos grupos, este suceso fue el más importante desde su privatización. En una época de globalización, la fusión creó un participante líder en el mercado del sector bancario en Europa, con capacidad de competir a escala global.

El 23 de mayo de 2000 fue creado BNP Paribas derivado de la fusión de Banque Nationale de Paris (BNP) y Paribas, construyendo un negocio sólido para la prestación de servicios bancarios y financieros, formando un banco del futuro y transformándose en un punto de referencia como participante del mercado global.

En el 2006, BNP Paribas adquirió BNL, el sexto banco más grande de Italia. Esta adquisición transformó a BNP Paribas permitiéndole tener acceso a un segundo mercado doméstico en Europa; tanto en Italia como en Francia, todos los negocios del Grupo BNP Paribas participan en un sistema nacional bancario para el desarrollo de sus actividades.

En el 2009, BNP Paribas adquirió el control de Fortis Bank y BGL (Banque Generale du Luxembourg), creando con ello un líder europeo en banca de menudeo, con cuatro mercados domésticos.

En el 2012, se llevó a cabo el lanzamiento de Hello bank!

En el 2015, se llevó a cabo adquisición de BGZ Polska en Polonia, que se convierte en BNP Paribas Bank Polska.

En el 2018, se llevó a cabo adquisición de Nickel, que ofrece soluciones bancarias accesibles para todos, directamente en Internet o a través de los estancos, y sin montos mínimos.

En el 2020, se llevó a cabo el acuerdo con Deutsche Bank para la asunción de su negocio de Prime Brokerage.

En el 2023, Venta de Bank of the West a BMO Groupe Financier.

5.2. Perfil General

BNP Paribas es una sociedad constituida conforme a las leyes de Francia, y es una de las compañías líderes de Europa en banca y servicios financieros con alcance global, y uno de los bancos más sólidos en el mundo. Todos los negocios del Grupo operan en toda Europa, con Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo que comprenden sus cuatro mercados domésticos de banca comercial.

BNP Paribas está presente en 63 países y cuenta con más de 183,000 empleados, de los cuales 145,000 en Europa. Ocupa posiciones destacadas en sus dos grandes líneas de negocio:

- Banca y Servicios para Particulares (Retail Banking and Services)
- Banca Empresarial e Institucional (Corporate and Institutional Banking, CIB)

La duración del Garante es de 99 años contados a partir del 17 de septiembre de 1993. Su domicilio social se encuentra en 16 Boulevard des Italiens 75009 París, Francia- RCS Paris 662 042 449. Su teléfono es +33 (0)1 40 14 45 46.

Actividades principales

BNP Paribas, un proveedor líder de servicios bancarios y financieros en Europa, su objeto es proporcionar y prestar los siguientes servicios con cualquier persona física o moral en Francia o el extranjero:

- cualquier y todos los servicios de inversión;
- cualquier y todos los servicios relacionados con los servicios de inversión;
- cualquier y todas las operaciones bancarias;
- cualquier y todos los servicios relacionados con las operaciones bancarias;
- cualquier y todos los servicios de inversiones de capital;
- cualquier y todas las actividades de arbitraje, corretaje y comisión relacionadas con las actividades ya mencionadas y conforme a las disposiciones aplicables a los bancos, y
- prestar en nombre propio y en nombre de terceros o en colaboración con ellos y de acuerdo a las actividades ya mencionadas, todas las operaciones financieras, comerciales, industriales, de agricultura e inmobiliarias.

El Garante está facultado para llevar a cabo cualquier acción y tomar cualquier medida relacionada con lo anterior, o necesaria o conveniente para lograr el objeto anterior.

El Garante tiene facultades para constituir subsidiarias, a nivel nacional o en el extranjero, y para adquirir participaciones en otras sociedades. También está facultado para adquirir, disponer de, realizar coinversiones y celebrar convenios o contratos con otras compañías, o limitarse a la administración de su interés en dichas compañías. El Garante está facultado para escindir sus operaciones de negocio, en todo o en parte, en subsidiarias.

5.3. Resultados del Garante.

El modelo diversificado e integrado de BNP Paribas y su capacidad para prestar un apoyo integral a los clientes y a la economía, movilizando a sus profesionales, sus recursos y sus competencias, han seguido sustentando el crecimiento de la actividad y los resultados en 2023.

El desempeño del Grupo, evidenciado en el resultado distribuible[1], fue sólido y estuvo en consonancia con el objetivo para 2023. El resultado neto distribuible[1] se situó en EUR 11,232 millones en 2023, lo que supone un fuerte incremento del 10.2% comparado con el resultado publicado en 2022[2]. El resultado distribuible refleja los resultados intrínsecos de BNP Paribas después de la venta de Bank of the West y después de la contribución a la constitución del Fondo Único de Resolución, y permite absorber el impacto negativo muy significativo de las partidas no recurrentes de 2023 registradas en “Otras Actividades”.

Sobre esta base[1], **el incremento de los ingresos fue sostenido (+3.3%) y los costos de explotación descendieron un 1.0%.** El Grupo consiguió un efecto de compresión positivo[3]. Gracias a un enfoque a largo plazo y una gestión prudente y proactiva de los riesgos, **el costo del riesgo se sitúo en un nivel bajo** (32 pb de los créditos a clientes)[4], gracias a la mejora estructural del perfil de riesgo desde hace 10 años.

La estructura financiera es sólida y la evolución del ratio *common equity Tier 1* es acorde con el objetivo del 12% tras la aplicación del nuevo reglamento CRR3. Por último, **la redistribución del capital está muy avanzada, es rigurosa y apoya la aceleración del crecimiento**.

BNP Paribas destacó en 2023 por la **fuerte aceleración de los financiamientos a la producción de energías de bajas emisiones[5] y el abandono de los financiamientos a la producción de energías fósiles[6].** Las exposiciones crediticias a la producción de energías con bajas emisiones representan ya el 65%[7] del conjunto de los créditos a la producción de energías. **El objetivo del 80% fijado inicialmente para 2030 se adelantó a 2028, con la meta de alcanzar el 90% en 2030.** A finales de 2023, la relación entre los flujos de financiamiento concedidos por BNP Paribas a los actores especializados en la extracción y producción de petróleo y gas y los flujos de financiamiento vinculados a los proyectos de energías renovables era de 1 a 11.

Gracias a su modelo diversificado, **BNP Paribas debería seguir creciendo más que su economía subyacente y aumentando su cuota de mercado**, compensando así el deterioro más marcado que sufre ahora la economía con respecto al escenario económico de referencia. Sin embargo, varias decisiones de las autoridades públicas (reservas obligatorias del BCE, impuesto a la banca en Bélgica, letras emitidas por el estado belga) marcaron el año 2023. Tomadas conjuntamente, estas han tenido como efecto situar la ROTE en 2025 en una horquilla comprendida entre el 11.5% y el 12%. Afectados especialmente por el ciclo actual, los negocios de Finanzas Personales e Inmuebles pusieron en marcha en 2023 unos ambiciosos planes de adaptación y deberían recuperar su rentabilidad nominal a partir de 2026. Así, sobre la base de su estrategia a largo plazo y del retorno a la normalidad en los negocios de Finanzas Personales e Inmuebles, **BNP Paribas confía en su capacidad para conseguir una ROTE del 12% a partir de 2026.**

En el conjunto del año 2023, el producto neto bancario totalizó EUR 45,874 millones, frente a EUR 45,430 millones en 2022. Este rubro registró el impacto negativo no recurrente de EUR -938 millones vinculado a los cambios en las modalidades del TLTRO decididos por el Banco Central Europeo en el cuarto trimestre de 2022 (contabilizados en “Otras Actividades”) y el impacto extraordinario de EUR -125 millones de las provisiones para litigios, contabilizadas en el segundo trimestre de 2023 en “Otras Actividades”.

Con un incremento del 3.3%, el producto neto bancario ajustado para calcular el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible se elevó a EUR 46,927 millones. No tiene en cuenta el impacto negativo no recurrente y un ajuste complementario de EUR 115 millones, hasta un total de EUR 1,053 millones.

En las divisiones operativas, el PNB creció un 1.8% (+2.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Aumentó un 0.6% en **Banca Empresarial e Institucional (CIB)** (+2.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), impulsado por el fuerte incremento de los ingresos en Banca Global (+14.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y la mejoría de Servicios de Valores (+5.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Los ingresos de Mercados Globales descendieron un 6.5%, con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, debido a la normalización de la actividad. El PNB de **Banca y Servicios Personales y Comerciales (CPBS)[8]** se incrementó un 4.3% (+4.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Los ingresos de las entidades de banca comercial (+4.6%) registraron un incremento sustancial, con un aumento de los ingresos

por intereses. Los ingresos de los negocios especializados crecieron un 3.8% gracias al importante aumento de Arval y Soluciones de Arrendamiento (+12.5%) y de los Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales (+19.0%). El contexto fue menos favorable para Finanzas Personales (-3.1% con ámbito y cambio constantes). Por último, el PNB de **Servicios de Inversión y Protección (IPS)** se redujo un 3.8% (-3.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), debido al impacto muy negativo de la coyuntura para el negocio de Inmuebles y un efecto de base en Inversiones por Cuenta Propia (Principal Investments). IPS creció así un 3.7% descontando la aportación de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia, gracias al crecimiento sostenido de los negocios de Gestión de Riqueza (+6.0%) y Seguros (+3.6%).

Los costos de explotación del Grupo se cifraron en EUR 30,956 millones (EUR 29,864 millones en 2022). Este rubro incluyó en 2023 el efecto extraordinario de los costos de restructuración y adaptación (EUR 182 millones) y los costos de refuerzo de la infraestructura informática (EUR 395 millones) por un total de EUR 576 millones (EUR 490 millones en 2022). Incluyó también en 2023 el impacto no recurrente de los costos globales de adaptación relacionados con el negocio de Finanzas Personales (EUR 276 millones de euros). En el año 2023, los costos de explotación del Grupo también se vieron afectados por los impuestos sometidos a la CINIIF 21, cifrados en EUR 1,896 millones (EUR 1,874 millones en 2022), incluida la contribución al Fondo Único de Resolución por un monto de EUR 1,002 millones (EUR 1,256 millones en 2022) y el impacto de los impuestos a la banca en Gran Bretaña (EUR 226 millones), considerado como una partida no recurrente. Estas partidas extraordinarias y no recurrentes se registraron en “Otras Actividades”.

Con EUR 29,580 millones, los costos de explotación, ajustados para determinar el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible, se redujeron un 1.0%. Incorporan el efecto del fin previsto de la constitución del Fondo Único de Resolución (incluido el impacto del impuesto a la banca en Gran Bretaña) por un total de EUR -1,028 millones y un ajuste complementario de EUR -72 millones, y excluyen el impacto no recurrente de los costos globales de adaptación, relacionados sobre todo con Finanzas Personales (EUR 276 millones), por un total de EUR 1,376 millones. Sobre esta base, el Grupo consiguió un efecto de compresión positivo.

En las divisiones operativas, los costos de explotación crecieron un 2.3% (+3.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Los costos de explotación de CIB se incrementaron un 1.2% (+2.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El efecto de compresión fue positivo en Banca Global y Servicios de Valores. Los costos de explotación de CPBS[9] se incrementaron un 3.5% (+3.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El efecto de compresión fue positivo (+0.8 puntos)[1]. Los costos de explotación[1] crecieron un 2.5% en las entidades de banca comercial y un 5.8% en los negocios especializados. Por último, los costos de explotación de IPS se incrementaron un 0.4% (+0.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El efecto de compresión fue positivo (+2.1 puntos) descontando la contribución de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

El resultado bruto de explotación del Grupo se situó así en EUR 14,918 millones (EUR 15,566 millones en 2022).

El resultado bruto de explotación del Grupo, ajustado para determinar el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible, se situó en EUR 17,347 millones, un 11.4% más.

Con EUR 2,907 millones[10] (EUR 3,003 millones en 2022), **el costo del riesgo del Grupo se situó en 32 puntos básicos de los créditos a clientes, lo que supone un nivel bajo**. Este rubro registró reversiones de provisiones sobre préstamos productivos de EUR 517 millones en 2023 y una constitución de provisiones sobre préstamos dudosos de EUR 1,833 millones, excluyendo el costo del riesgo de Finanzas Personales.

El rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros" son los cargos relacionados con los riesgos que cuestionan la validez o la fuerza ejecutoria de instrumentos financieros concedidos. Estos quedaron fijados en EUR 775 millones y se contabilizaron en "Otras Actividades". Comprendieron en 2023 el impacto no recurrente de las provisiones para préstamos hipotecarios en Polonia (EUR 450 millones), las provisiones para litigios relacionados con Finanzas Personales (EUR 221 millones) y las provisiones para riesgos en créditos (EUR 104 millones). Estos otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros se consideraron partidas no recurrentes en 2023, se registraron en "Otras Actividades" y se excluyeron del cálculo del resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible.

El resultado bruto de explotación del Grupo se elevó a EUR 11,236 millones. En 2022, ascendió a EUR 12,564 millones.

El resultado de explotación del Grupo, ajustado para determinar el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible, se situó en EUR 14,440 millones, un 14.9% más.

Las partidas no de explotación del Grupo se cifraron en EUR 489 millones, frente a EUR 651 millones en 2022. Incorporaron en 2023 el impacto extraordinario de la venta de un negocio en la actividad de seguros por un monto de EUR -87 millones y una plusvalía de venta de EUR +91 millones. En 2022, registraron el impacto positivo de un fondo de comercio negativo en bpost banque (EUR +244 millones) y una plusvalía (EUR +204 millones), efectos compensados por el deterioro de la participación en Ukrsibbank y el impacto negativo derivado del reciclaje de la reserva por conversión de moneda (EUR -433 millones).

El resultado antes de impuestos del Grupo se elevó a EUR 11,725 millones (EUR 13,214 millones en 2022).

El tipo promedio del impuesto sobre las ganancias quedó fijado en el 29.3% (29.7% en 2022). El Grupo es también un contribuyente muy destacado, con un volumen total de impuestos y tasas de EUR 6,800 millones en 2023.

El **Grupo completó la venta de Bank of the West el 1º de febrero de 2023.** Las condiciones de esta operación, anunciada el 20 de diciembre de 2021, están cubiertas por la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta. En aplicación de la NIIF 5, el resultado de actividades mantenidas para venta se situó en EUR 2,947 millones en 2023, cifra que recoge la plusvalía de venta de Bank of the West, considerada como una partida no recurrente. En 2022, este resultado se cifró en EUR 687 millones.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó así en EUR 10,975 millones en 2023. En 2022 se cifró en EUR 9,848 millones. Como se anunció en febrero de 2023, **el resultado neto atribuible a la sociedad dominante de 2023 se ha ajustado para calcular el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible. Este refleja los resultados intrínsecos del Grupo después de la venta de Bank of**

the West y después de la contribución a la constitución del Fondo Único de Resolución, y permite absorber desde 2023 el impacto negativo de las partidas no recurrentes. El resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible quedó fijado en EUR 11,232 millones en 2023, un 10.2% más (EUR 1,036 millones) frente al resultado neto atribuible a la sociedad dominante publicado en febrero de 2023 (EUR 10,196 millones), lo que está en consonancia con el objetivo de 2023. El resultado distribuible en los nueve primeros meses de 2023 se reexpresó (comunicado del 31 de enero de 2024) para recoger los impactos no recurrentes durante el año. El costo del riesgo se elevó a EUR 9,225 millones (EUR 8,810 millones antes de los ajustes).

La rentabilidad sobre los fondos propios tangibles no reevaluados se situó en el 10.71% (10.98% sobre la base del resultado distribuible). Esta cifra es un reflejo de los sólidos resultados del Grupo BNP Paribas, gracias a la fortaleza de su modelo diversificado e integrado.

Al 31 de diciembre de 2023, el ratio *common equity Tier 1* se situaba en el 13.2%[11]. El *Liquidity Coverage Ratio* (final del periodo) era del 148% al 31 de diciembre de 2023. La reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, ascendía a EUR 474,000 millones, es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento. El ratio de apalancamiento[12] se sitúa en el 4.6%.

El activo neto contable tangible[13] por acción se elevó a EUR 87.6, lo que representa un crecimiento del 10.4% desde el 31 de diciembre de 2022 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 14 de mayo de 2024 **un dividendo de EUR 4.60 por acción** en efectivo, es decir, una tasa de distribución del 50% del beneficio distribuible de 2023[14]. La remuneración al accionista se elevará hasta el 60% del beneficio distribuible de 2023 con el lanzamiento de un **programa de recompra de acciones de EUR 1,050 millones en 2024**[15].

El Grupo continuó reforzando su marco de control interno.

En el cuarto trimestre de 2023, **el producto neto bancario ascendió a EUR 10,898 millones** (EUR 10,885 millones en el cuarto trimestre de 2022). Este rubro registró el impacto no recurrente negativo de EUR -47 millones vinculado a los cambios en las modalidades del TLTRO decididos por el Banco Central Europeo en el cuarto trimestre de 2022.

Exceptuando este efecto no recurrente y un ajuste adicional de EUR 8 millones, **el producto neto bancario ajustado para determinar el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible asciende a EUR 10,953 millones, un 0.6% más.**

En las divisiones operativas, el PNB decreció un 1.6% (-0.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El PNB de **CIB** se redujo un 2.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y cerró prácticamente sin cambios con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-0.4%). Los ingresos de Banca Global aumentaron (+4.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) con respecto a la elevada base de comparación del cuarto trimestre 2022. Los ingresos de Servicios de Valores se incrementaron un 1.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes. Los ingresos de Mercados

Globales descendieron un 5.5%, con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, a raíz de la normalización de la actividad de los clientes. El PNB de **CPBS**[16] aumentó un 2.0% (+2.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), gracias al crecimiento de las entidades de banca comercial (+2.8%) y al aumento de los ingresos de los negocios especializados (+0.7%). Por último, el PNB de **IPS**, lastrado por las dificultades coyunturales del negocio de Inmuebles y por un efecto de base en Inversiones por Cuenta Propia, se contrajo un 12.9% (-12.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Se anotó un ligero descenso del 1.5% descontando la aportación de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia, gracias al fuerte crecimiento de los ingresos de los negocios de Gestión de Activos[17].

Los costos de explotación del Grupo se cifraron en EUR 7,783 millones (EUR 7,471 millones en el cuarto trimestre de 2022). Los costos de explotación incluyeron el efecto extraordinario de los costos de restructuración y adaptación (EUR 54 millones) y los costos de refuerzo de la infraestructura informática (EUR 119 millones) por un total de EUR 174 millones (EUR 188 millones en el cuarto trimestre de 2022). En el cuarto trimestre de 2023, incorporaron el efecto no recurrente del impuesto a la banca en Gran Bretaña (EUR 201 millones) y los costos globales de adaptación (EUR 40 millones).

Los costos de explotación, ajustados para determinar el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible, quedaron fijados en **EUR 7,545 millones** después de tener en cuenta el impacto no recurrente del impuesto a la banca en Gran Bretaña y los costos globales de adaptación, así como un ajuste complementario de EUR 3 millones. Sobre esta base, aumentaron un 1.0%. Por último, en las divisiones operativas los costos de explotación crecieron un 1.6% (+2.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Los costos de explotación de **CIB** estuvieron controlados y se incrementaron un 0.5% (+2.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Los costos de explotación de **CPBS**[2] crecieron un 4.2% (+4.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Por último, en **IPS** los costos de explotación se redujeron un 5.3% (-5.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

De este modo, el resultado bruto de explotación del Grupo ascendió a EUR 3,115 millones (EUR 3,414 millones en el cuarto trimestre de 2022).

El resultado bruto de explotación del Grupo, ajustado para calcular el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible, fue de EUR 3,409 millones y cerró prácticamente estable (-0.2%).

El costo del riesgo del Grupo se elevó a EUR 972 millones[18] (EUR 697 millones en el cuarto trimestre de 2022). **Se vio afectado en el cuarto trimestre de 2023 por las provisiones vinculadas a carteras de préstamos dudosos que se mantienen para venta.** Exceptuando este efecto (8 pb), se situó en 35 pb de los créditos a clientes. En el cuarto trimestre de 2022, englobó una reversión de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) de EUR 251 millones vinculada a un cambio de método con el fin de cumplir las normas europeas.

El rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros", es decir, los cargos relacionados con los riesgos que cuestionan la validez o la fuerza ejecutoria de instrumentos financieros concedidos, se cifraron en EUR 645 millones. Comprendieron en el cuarto trimestre de 2023 el impacto no recurrente de las provisiones para préstamos hipotecarios en Polonia (EUR 320 millones), las provisiones para litigios relacionados con Finanzas Personales (EUR 221 millones) y las provisiones para riesgos en créditos (EUR 104 millones). Los otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros se consideraron partidas no

recurrentes y, por lo tanto, se excluyeron del cálculo del resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible.

El resultado de explotación del Grupo ascendió a EUR 1,498 millones (EUR 2,717 millones en el cuarto trimestre de 2022).

El resultado de explotación del Grupo, ajustado para calcular el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible, se situó en EUR 2,436 millones. Registró un descenso del 10.3%.

Las partidas no de explotación del Grupo se cifraron en EUR -22 millones, frente a EUR 72 millones en el cuarto trimestre de 2022. Incorporaron en el cuarto trimestre de 2023 el impacto extraordinario de la venta de un negocio en la actividad de seguros por un monto de EUR -87 millones y una plusvalía de venta de EUR +91 millones.

El resultado antes de impuestos del Grupo ascendió a EUR 1,476 millones (EUR 2,790 millones en el cuarto trimestre de 2022). Se vio afectado de forma sustancial por las partidas extraordinarias negativas y, sobre todo, por las provisiones no recurrentes para litigios, relacionados principalmente con las carteras de préstamos hipotecarios de Finanzas Personales y de Polonia. Estas partidas extraordinarias se excluyen del resultado distribuible para absorber su impacto negativo y reflejar el desempeño intrínseco del Grupo.

El resultado antes de impuestos del Grupo, ajustado para calcular el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible, se situó en EUR 2,414 millones (EUR 2,790 millones en el cuarto trimestre de 2022). El resultado distribuible en los nueve primeros meses de 2023 se reexpresó (comunicado del 31 de enero de 2024) para recoger los impactos de las partidas no recurrentes durante el conjunto del año. El costo del riesgo se elevó a EUR 9,225 millones (EUR 8,810 millones antes de los ajustes).

El Grupo completó la venta de Bank of the West el 1º de febrero de 2023. Las condiciones de esta operación, anunciada el 20 de diciembre de 2021, están cubiertas por la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta. En aplicación de la NIIF 5, el resultado de las actividades mantenidas para su venta fue de EUR 185 millones en el cuarto trimestre de 2022.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó así en EUR 1,069 millones. En el cuarto trimestre de 2022, ascendió a EUR 2,142 millones (EUR 1,957 millones excluyendo el resultado de actividades mantenidas para venta).

Como se anunció en febrero de 2023, el resultado neto atribuible a la sociedad dominante del cuarto trimestre de 2023 se ha ajustado para calcular el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible. De este modo, se reflejan los resultados intrínsecos del Grupo después de la venta de Bank of the West y después de la contribución a la constitución del Fondo Único de Resolución, y se absorbe el impacto negativo de las partidas no recurrentes. **Así pues, el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible ascendió a EUR 2,007 millones en el cuarto trimestre de 2023, lo que supone un aumento del 2.6% excluyendo el resultado de actividades mantenidas para venta.**

*

* *

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

En el conjunto del año 2023, CIB es la primera unidad de negocio CIB europea en EMEA que incrementa su cuota de mercado[19] gracias a un modelo diversificado que se apoya en tres negocios potentes al servicio de los clientes. Así, CIB vio cómo su cuota de mercado mundial[20] crecía 10 puntos básicos desde el 31 de diciembre de 2022.

Los negocios de financiamiento registraron un nivel de actividad muy bueno entre los clientes, en especial en las regiones de América y EMEA. La actividad fue sostenida en los mercados de acciones, sobre todo en derivados sobre acciones y en *Prime Brokerage*, y la demanda experimentó un fuerte incremento en los mercados de deuda corporativa. En los mercados de tasas de interés, tipos de cambio y materias primas, el entorno se normalizó. Por último, el negocio de Servicios de Valores continuó con su buena dinámica comercial y los saldos promedio subieron gracias al rebote de los mercados a finales de año.

El producto neto bancario de CIB creció un 0.6% hasta EUR 16,509 millones (+2.0%[3]), sostenido por el fuerte crecimiento de Banca Global (+14.5%[21]), la mejora de Servicios de Valores (+5.6%[3]) y la resistencia mostrada por Mercados Globales (-6.5%[3]).

Los ingresos de Banca Global aumentaron un considerable 12.4%, hasta EUR 5,822 millones (+14.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y crecieron en las tres regiones[3], sobre todo gracias a fuerte avance del negocio en América y EMEA. La actividad registró un aumento muy sustancial en *Transaction Banking*, sobre todo en EMEA (+56.4%[3]), y un crecimiento muy fuerte de los ingresos en la plataforma de Mercados de Capitales, sobre todo en América y EMEA. El negocio de Asesoramiento se expandió[3] en un mercado que se contrajo con fuerza.

Los **ingresos de Mercados Globales** se situaron en EUR 7,996 millones, un 7.4% menos (-6.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Los ingresos de FICC[22] se redujeron un 11.2%, hasta EUR 5,138 millones[23]. El desempeño fue muy bueno en las actividades de deuda corporativa, pero se compensó por unos niveles de actividad más normalizados en EMEA en los mercados de deuda pública y tipos de cambio, y más aún en los mercados de materias primas frente a una base elevada en 2022. Con EUR 2,858 millones, los ingresos de Equity & Prime Services aumentaron un 0.3%[5], con unos buenos resultados sostenidos por la actividad en derivados de acciones y *Prime Brokerage*. Con EUR 2,691 millones, **los ingresos de Servicios de Valores** mejoraron un 4.1% (+5.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), impulsados por el efecto favorable del entorno de tasas de interés y el efecto derivado del aumento de los saldos promedio. Los volúmenes de transacciones descendieron debido a una volatilidad más moderada.

Los costos de explotación de CIB totalizaron EUR 10,823 millones, un 1.2% más (+2.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El efecto de compresión fue muy positivo en Banca Global y positivo en Servicios de Valores. Así, **el resultado bruto de explotación de CIB** descendió un 0.5% (+0.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), hasta un total de EUR 5,686 millones.

El costo del riesgo de CIB se redujo EUR 63 millones. Disminuyó EUR 74 millones en Banca Global y quedó fijado en -4 puntos básicos de los créditos a clientes. Este rubro registró reversiones de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2). El costo del riesgo sobre préstamos dudosos (estrato 3) se situó en un nivel bajo.
Así, CIB consiguió una fuerte mejoría del **resultado antes de impuestos** hasta EUR 5,744 millones, un 6.4% más (+7.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

En el cuarto trimestre de 2023, los ingresos de CIB se redujeron un 2.6% hasta EUR 3,742 millones y prácticamente no registraron cambios con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-0.4%), sostenidos por el fuerte crecimiento de los ingresos de Banca Global (+4.1%[24]) frente a una base muy elevada en el cuarto trimestre de 2022 y de Servicios de Valores (+1.8%[1]), a pesar del descenso de los ingresos de Mercados Globales (-5.5%[1]).

Los ingresos de Banca Global se incrementaron un 1.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos (+4.1 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), hasta EUR 1,538 millones, impulsados por el fuerte crecimiento de la plataforma de Mercados de Capitales, sobre todo en América, y el aumento sostenido de la actividad de *Transaction Banking*, sobre todo en EMEA.

Los ingresos de Mercados Globales se situaron en EUR 1,519 millones, un 8.0% menos con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos (-5.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Los ingresos de FICC[25] se situaron en EUR 861 millones. Se redujeron un 31.7% frente a una base de comparación elevada en el cuarto trimestre de 2022, a raíz del acusado descenso de la actividad, sobre todo en deuda pública y materias primas, efecto compensado parcialmente por el fuerte aumento de la actividad en deuda corporativa. Con EUR 658 millones, los ingresos de Equity & Prime Services[2] registraron un fuerte crecimiento del 69.0% gracias al excelente nivel de actividad en derivados de acciones y en *Prime Brokerage*.

El VaR (1 día, 99%) promedio, que mide el nivel de los riesgos de mercado, se situó en una cota baja gracias a una gestión prudente de las exposiciones, sobre todo de deuda pública, y se fijó en EUR 28 millones.

Los ingresos de Servicios de Valores se situaron en EUR 684 millones, un 0.9% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos (+1.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) frente a una base elevada en el cuarto trimestre de 2022. Este rubro se benefició del efecto favorable del entorno de tasas de interés y el aumento de los saldos promedio, factores compensados parcialmente por la caída de los volúmenes de transacciones.

Los costos de explotación de CIB totalizaron EUR 2,740 millones, un 0.5% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos (+2.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El efecto de compresión fue positivo en Banca Global y Servicios de Valores.

El resultado bruto de explotación de CIB descendió un 10.1%, hasta un total de EUR 1,002 millones, con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos (-7.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo de CIB fue de EUR 62 millones (EUR 157 millones en el cuarto trimestre de 2022) y de EUR 58 millones en Banca Global, a raíz de la constitución de provisiones en préstamos dudosos (estrato 3) y

la reversión de provisiones en préstamos productivos (estratos 1 y 2). Quedó situado en 13 pb de los créditos a clientes.

Así, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 955 millones, lo que supone un crecimiento del 0.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos (+3.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

*

* *

BANCA Y SERVICIOS PERSONALES Y COMERCIALES (CPBS)

En el conjunto del año 2023, gracias a su diversificación y a sus sólidas posiciones, sobre todo en los segmentos de clientes de empresas y Banca Privada en Europa y en los negocios especializados, la actividad de la división CPBS creció a pesar del impacto del reposicionamiento de Finanzas Personales y las decisiones de las autoridades públicas europeas a finales de año (principalmente, las relativas a las reservas obligatorias o a la emisión de letras por el estado belga).

Los créditos aumentaron un 2.9% frente a 2022. Registraron un leve incremento en las entidades de banca comercial de la Eurozona (+0.8%) y crecieron con fuerza en los negocios especializados (+11.3%). Los depósitos se redujeron un 1.6% frente a 2022, pero se mantuvieron estables en el cuarto trimestre de 2023 frente al tercer trimestre de 2023 en las entidades de banca comercial de la Eurozona, excluyendo el impacto de las letras emitidas por el estado belga. El negocio de banca privada registró un buen nivel de captaciones netas de EUR 12,500 millones en 2023 (equivalentes al 5.0% de los activos gestionados al comienzo del periodo). La captación de clientes en Hello bank! continuó, con 463,000 nuevos clientes en 2023 (+35.7% frente al 31 de diciembre de 2022)[26], y el ritmo de aperturas de cuentas en Nickel fue elevado (+22.8% frente al 31 de diciembre de 2022).

El producto neto bancario[27] se situó en EUR 26,627 millones, un 4.3% más, gracias al crecimiento del producto neto bancario de las entidades de banca comercial (+4.6%), por el incremento de los ingresos por intereses (+8.0%), y el crecimiento de los negocios especializados (+3.8%, +13.8% exceptuando Finanzas Personales).

Los costos de explotación[2] aumentaron un 3.5%, hasta EUR 16,437 millones. El efecto de compresión fue positivo (+0.8 puntos), impulsado por las entidades de banca comercial (+2.1 puntos) y Arval y Soluciones de Arrendamiento (+4.9 puntos).

El resultado bruto de explotación[2] se situó en EUR 10,191 millones y creció un 5.6%.

El costo del riesgo[2] se elevó a EUR 2,923 millones (EUR 2,491 millones en 2022). En 2022 registró una reversión de provisiones relacionada con el efecto de un cambio de método para cumplir con las normas europeas (EUR 136 millones en Banca Comercial en Francia)[28].

Los otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros fueron nulos en el cómputo global en 2023.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), **la división se anotó un resultado antes de impuestos[29] de EUR 7,095 millones**, lo que supone un descenso del 2.6%, vinculado principalmente a la situación de hiperinflación en Turquía[30] (EUR -250 millones frente a 2022).

En el cuarto trimestre de 2023, el producto neto bancario[31] se situó en EUR 6,425 millones, un 2.0% más que en el cuarto trimestre de 2022, gracias a los buenos resultados obtenidos por las entidades de banca comercial (+2.8%) ante el incremento de los ingresos por intereses (+5.4%) y al buen comportamiento de Arval y Soluciones de Arrendamiento (+2.9%). Los ingresos de Finanzas Personales apenas registraron variaciones (-0.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y los ingresos de los Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales crecieron un 8.3%.

Los costos de explotación[1], que ascendieron a EUR 4,128 millones, aumentaron un 4.2%.

El resultado bruto de explotación[1] se situó en EUR 2,297 millones, lo que supone un descenso del 1.6%.

El costo del riesgo[1] quedó fijado en EUR 908 millones (EUR 600 millones en el cuarto trimestre de 2022)[32] y las razones principales de este incremento fueron las provisiones para carteras de créditos mantenidas para su venta en el cuarto trimestre de 2023 y un efecto de base por la reversión de provisiones de EUR 163 millones en el cuarto trimestre de 2022, debido a un cambio de método con el fin de cumplir con las normas europeas.

Las provisiones no recurrentes para litigios sobre los préstamos hipotecarios en Polonia se han reexpresado y se registraron en "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros"[33]. **Los otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros** registraron una reversión de EUR 130 millones en el cuarto trimestre de 2023, debido a la reclasificación de estas provisiones contabilizadas en Europa-Mediterráneo en el primer y segundo trimestre de 2023 en "Otras Actividades". Registraron una dotación de EUR 50 millones en el primer trimestre de 2023 y de EUR 80 millones en el segundo trimestre de 2023 después del ajuste.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), **la división se anotó un resultado antes de impuestos[34] de EUR 1,414 millones**, lo que supone un descenso del 14.6% vinculado a la evolución del costo de riesgo, debido sobre todo al impacto de las provisiones en carteras de préstamos dudosos mantenidas para su venta.

Banca Comercial en Francia (BCEF)

En el conjunto del ejercicio 2023, los créditos crecieron (+1.2% frente al 2022) en la totalidad de los segmentos de clientes y el ajuste de los márgenes continuó. Los depósitos se redujeron un 2.7% con respecto a 2022. Los depósitos se estabilizaron progresivamente (-0.6% entre el 30 de septiembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023), con un incremento de los depósitos de los clientes empresariales a finales de año (+1.9% entre finales de septiembre y finales de diciembre de 2023). El ahorro fuera de balance creció un 5.9% frente al 31 de diciembre de 2022 y la captación neta en seguros de vida fue elevada (+1,600 millones en 2023, +8.5% frente a 2022). El negocio de Banca Privada consiguió un buen volumen de captaciones netas cifrado en EUR 4,600 millones.

El producto neto bancario[35] se situó en EUR 6,593 millones, un 0.6% menos. Los ingresos por intereses decrecieron un 0.7% (+2.2% excluyendo el efecto de las coberturas de inflación). Las comisiones se mantuvieron prácticamente estables (-0.5% frente a 2022), sostenidas por el buen comportamiento de la actividad de gestión de tesorería y las comisiones sobre medios de pago.

Los costos de explotación[1], que ascendieron a EUR 4,749 millones, aumentaron un 1.1%.

El resultado bruto de explotación[1] se situó en EUR 1,844 millones, lo que supone un descenso del 4.8%.

El costo del riesgo[1] se situó en EUR 485 millones (EUR 237 millones en 2022), lo que equivale a 21 puntos básicos de los créditos a clientes. En 2022 registró una reversión de provisiones por el efecto de un cambio de método para cumplir con las normas europeas (EUR -163 millones).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), **BCEF se anotó un resultado antes de impuestos**[36] **de EUR 1,193 millones**, un 23.9% menos.

En el cuarto trimestre de 2023, el producto neto bancario1 se contrajo un 3.5%, hasta EUR 1,605 millones. Los ingresos por intereses decrecieron un 4.6%, pero aumentaron excluyendo el efecto de las coberturas de inflación (EUR -21 millones en el cuarto trimestre de 2023). Las comisiones se redujeron un 2.1%, debido a un descenso de las comisiones financieras, efecto compensado parcialmente por el crecimiento de las comisiones sobre medios de pago y gestión de tesorería. **Los costos de explotación**[1] se incrementaron un 1.3%, hasta EUR 1,226 millones, por la contención conseguida con las medidas de reducción de los gastos. **El resultado bruto de explotación**[1] se redujo un 16.3%, hasta un total de EUR 379 millones. **El costo del riesgo**[1] quedó fijado en EUR 142 millones (EUR 21 millones en el cuarto trimestre de 2022). Se mantuvo en un nivel bajo, pero se vio afectado por las provisiones vinculadas a una cartera de préstamos dudosos mantenida para su venta. En el cuarto trimestre de 2022 registró una fuerte reversión de provisiones sobre créditos productivos (estratos 1 y 2), vinculada a un efecto metodológico para cumplir con las normas europeas (EUR -163 millones). El costo del riesgo se situó en 25 puntos básicos de los créditos a clientes. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), BCEF se anotó un **resultado antes de impuestos2 de EUR 195 millones**, lo que supone un descenso del 54.0% vinculado al aumento del costo de riesgo derivado de un cambio de método en el cuarto trimestre de 2022 y a provisiones en carteras de préstamos dudosos mantenidas para su venta.

BNL banca commerciale (BNL bc)

En el conjunto del año 2023, los créditos se redujeron un 4.4% frente a 2022 y un 3.0% excluyendo créditos dudosos. Los créditos a particulares registraron un buen comportamiento y los créditos a empresas descendieron. La gestión de los márgenes de producción fue rigurosa en un entorno competitivo. Los depósitos aumentaron un 0.3% frente a 2022, con un buen comportamiento de los volúmenes (+3.7% frente al tercer trimestre de 2023) y una mejora continua de los márgenes, sobre todo a finales de año. Los activos gestionados en ahorro fuera de balance decrecieron un 7.7% frente al 31 de diciembre de 2022. Las captaciones netas del negocio de Banca Privada fueron muy buenas (EUR 2,800 millones).

El producto neto bancario[1] se incrementó un 3.5%, hasta EUR 2,727 millones. Los ingresos por intereses[1] crecieron un 6.6% y registraron una aceleración en el cuarto trimestre de 2023, gracias al margen sobre los

depósitos, efecto compensado parcialmente por la caída de los volúmenes y el aumento de los costos de financiamiento en los créditos. Las comisiones se contrajeron ligeramente (-0.6%) por la resistencia de las comisiones bancarias, a pesar de la caída de las comisiones financieras.

Los costos de explotación[1] crecieron un 4.0% hasta EUR 1,804 millones, debido sobre todo al efecto de la inflación.

El resultado bruto de explotación[1] creció un 2.7%, hasta un total de EUR 923 millones.

Con EUR 410 millones, **el costo del riesgo**[1] descendió EUR 55 millones por la mejora continua del perfil de riesgo. Quedó situado en 53 pb de los créditos a clientes.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), BNL bc se anotó un **resultado antes de impuestos**[2] **de EUR 488 millones**, lo que supone un fuerte incremento del 18.8%.

En el cuarto trimestre de 2023, el producto neto bancario[37] creció un 7.4% hasta EUR 704 millones. Los ingresos por intereses crecieron un 13.2%, a raíz del buen comportamiento de los márgenes y los volúmenes sobre los depósitos, efecto compensado parcialmente por el descenso de los volúmenes de créditos y a pesar de la mejora progresiva de los márgenes de crédito. El crecimiento de los ingresos en el segmento de clientes empresariales se mantuvo en el cuarto trimestre de 2023, vinculado al apoyo a los clientes para la transición energética. Las comisiones cerraron estables (-0.1%), sostenidas por el aumento de las comisiones bancarias. **Los costos de explotación**[1], que ascendieron a EUR 465 millones, crecieron un 9.2%. Este aumento se vio acentuado por el efecto retroactivo de las negociaciones salariales (efecto a posteriori a partir del 1º de julio de 2023). **El resultado bruto de explotación1** quedó fijado de este modo en EUR 239 millones, un 4.1% más. **El costo del riesgo1** se elevó a EUR 133 millones. Se situó en un nivel bajo, excluyendo el efecto de las provisiones vinculadas a una cartera de préstamos dudosos mantenida para su venta en el cuarto trimestre de 2023. El costo del riesgo sobre préstamos dudosos (estrato 3) se situó en un nivel bajo excluyendo este impacto en el cuarto trimestre de 2023. Fue inferior a 50 pb de los créditos a clientes excluyendo este impacto (72 pb incluido este impacto). Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), BNL bc se anotó un **resultado antes de impuestos**[38] **de EUR 100 millones**, un 9.6% menos.

Banca Comercial en Bélgica (BCEB)

En el conjunto del ejercicio 2023, los créditos crecieron un 3.2% frente al 2022, impulsados por la expansión del conjunto de segmentos de clientes. Los depósitos descendieron un 2.0% con respecto a 2022 (-0.5% excluyendo el impacto de la emisión de letras por el estado belga con vencimiento en septiembre de 2024[39]). El ahorro fuera de balance aumentó un 4.1% frente al 31 de diciembre de 2022, gracias a los OICVM. Con EUR 2,000 millones, la captación neta de Banca Privada fue buena.

El producto neto bancario[2] aumentó con fuerza, un 6.0%, hasta EUR 3,990 millones. Los ingresos por intereses[2] experimentaron un gran aumento del 9.5%, gracias al buen comportamiento de los márgenes en los depósitos y a pesar del incremento de los costos de refinanciamiento y el impacto negativo de la emisión de las letras del estado belga en el cuarto trimestre de 2023. Las comisiones[2] se contrajeron un 2.0% debido al

descenso de las comisiones bancarias, efecto compensado parcialmente por el aumento de las comisiones financieras.

Los costos de explotación[2] crecieron un 4.7%, hasta EUR 2,739 millones. El efecto de compresión fue positivo (+1.3 puntos), gracias a que el control de los costos de explotación compensó en parte el impacto de la inflación.

El resultado bruto de explotación[2] registró un elevado crecimiento del 8.9%, hasta EUR 1,251 millones.

El costo del riesgo[2], que se elevó a EUR 86 millones (EUR 36 millones en 2022), se mantuvo en un nivel bajo y se situó en 6 puntos básicos de los créditos a clientes.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), BCEB se anotó un **resultado antes de impuestos**[3] **de EUR 1,091 millones**, lo que supone un fuerte aumento del 4.0%.

En el cuarto trimestre de 2023, **el producto neto bancario**[40] creció un 0.7%, hasta EUR 954 millones. Los ingresos por intereses experimentaron un aumento del 4.0%, gracias al buen comportamiento de los márgenes y a pesar del incremento de los costos de refinanciamiento y el impacto de la emisión de las letras del estado belga en el cuarto trimestre de 2023, efectos atenuados en parte por el crecimiento de los volúmenes de créditos. Las comisiones se contrajeron un 7.3% y el aumento de las comisiones financieras se compensó con la caída del resto de comisiones. **Los costos de explotación**[2] crecieron un 6.0% hasta EUR 635 millones, en paralelo a una inflación que se contrarrestó parcialmente con los ahorros de costos. El efecto de compresión fue positivo (+0.7 puntos) excluyendo el impacto de la emisión de letras del estado belga en los ingresos en el cuarto trimestre de 2023. **El resultado bruto de explotación**[2] se situó en EUR 319 millones, lo que supone un descenso del 8.4%. Con EUR 37 millones, **el costo del riesgo**[2] quedó fijado en un nivel muy bajo: 10 puntos básicos de los créditos a clientes. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), BCEB se anotó un **resultado antes de impuestos**[41] **de EUR 267 millones**, un 11.9% menos.

Banca Comercial en Luxemburgo (BCEL)

En el conjunto del ejercicio 2023, los créditos crecieron un 1.3% y se incrementaron en el conjunto de segmentos de clientes. Los depósitos se redujeron un 4.2%.

El producto neto bancario[1] creció con mucha fuerza, un 24.7%, hasta un total de EUR 592 millones. Los ingresos por intereses[1] experimentaron un aumento muy fuerte del 31.6%, gracias al buen comportamiento de los márgenes sobre los depósitos, sobre todo entre los clientes empresariales, y al aumento de los créditos. Las comisiones[1] descendieron un 1.7% frente a la elevada base de comparación de 2022.

Los costos de explotación[1] crecieron un 9.8%, hasta EUR 302 millones. El efecto de compresión fue ampliamente positivo (+14.9 puntos).

El resultado bruto de explotación[1] registró un elevado crecimiento del 45.3%, hasta EUR 290 millones. Con EUR 8 millones, **el costo del riesgo**[1] se situó en un nivel muy bajo. Así, después de

atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), BCEL se anotó un **resultado antes de impuestos[2] de EUR 281 millones**, lo que supone un aumento muy fuerte del 30.3%.

En el cuarto trimestre de 2023, **el producto neto bancario**[42] aumentó del 15.3% frente al cuarto trimestre de 2022, hasta EUR 150 millones. Los ingresos por intereses experimentaron un sólido aumento del 19.2%, gracias al buen comportamiento de los márgenes sobre los depósitos, sobre todo en los clientes empresariales. Las comisiones se redujeron un 1.4%. **Los costos de explotación[1]**, que ascendieron a EUR 74 millones, aumentaron un 10.2%. **El resultado bruto de explotación[1]** se situó en EUR 76 millones, lo que supone un fuerte aumento del 20.6%. Con EUR 2 millones, el costo del riesgo[1] se situó en un nivel muy bajo. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), BCEL se anotó un **resultado antes de impuestos**[43] **de EUR 78 millones**, lo que supone un fuerte aumento del 10.6%.

Europa-Mediterráneo

En el conjunto del año 2023, los créditos crecieron un 2.2%[44] comparado con 2022. La financiación fue prudente y estuvo muy controlada en Turquía, así como en Polonia, en el segmento de clientes particulares. Los depósitos aumentaron un 8.1%[3] frente a 2022, registrándose incrementos en todos los países. **El producto neto bancario[1]** se elevó a EUR 2,687 millones, con lo que experimentó un crecimiento muy fuerte del 19.4%[45], debido principalmente al incremento de los ingresos por intereses en Polonia. **Los costos de explotación[1]**, que ascendieron a EUR 1,666 millones, aumentaron un 5.6%[4] debido a una inflación elevada. **El resultado bruto de explotación[1]** se cifró en EUR 1,021 millones, lo que supone un crecimiento muy fuerte del 51.9%[4]. **El costo del riesgo[1]** se situó en EUR 44 millones (EUR 153 millones en 2022), lo que equivale a 13 puntos básicos de los créditos a clientes[46]. Los otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros fueron nulos en el cómputo global en 2023.

La situación de hiperinflación en Turquía[47] provocó un descenso del rubro "Otras partidas no de explotación" de EUR 212 millones frente 2022.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), Europa-Mediterráneo se anotó un **resultado antes de impuestos**[48] **de 1,030 millones**, lo que supone un fuerte incremento del 23.2%[49].

En el cuarto trimestre de 2023, el producto neto bancario[50] de Europa Mediterráneo se elevó a EUR 627 millones, con lo que experimentó un crecimiento muy fuerte del 21.1%[3], debido principalmente al incremento de los ingresos por intereses en Polonia. **Los costos de explotación[4]**, con EUR 431 millones, se incrementaron un 6.8%[3], a raíz de las elevadas tasas de inflación. El efecto de compresión fue positivo. El resultado bruto de explotación[4] se situó en EUR 196 millones, lo que supone un crecimiento muy fuerte del 71.8%[3]. **El costo del riesgo[4]** se cifró en EUR 19 millones[51] y se mantiene en un nivel bajo de 23 pb de los créditos a clientes. Las provisiones no recurrentes para litigios sobre los préstamos hipotecarios en Polonia se han reexpresado y se registraron en "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros"[52]. **Los otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros** registraron una reversión de EUR 130 millones en el cuarto trimestre de 2023, debido a la reclasificación de provisiones no recurrentes contabilizadas dentro de "Otras Actividades" en "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros". Registraron una dotación de EUR 50 millones

en el primer trimestre de 2023 y de EUR 80 millones en el segundo trimestre de 2023 después del ajuste. La situación de hiperinflación en Turquía[1] provocó un descenso del rubro "Otras partidas no de explotación" (EUR -77 millones frente al cuarto trimestre de 2022). Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios de Inversión y Protección), Europa Mediterráneo se anotó un **resultado antes de impuestos[2] de EUR 280 millones** (EUR 120 millones en el cuarto trimestre de 2022). El resultado antes de impuestos se redujo un 15.2%[3], excluyendo el efecto de la reversión de la provisión vinculada a Polonia en el cuarto trimestre.

Negocios especializados - Finanzas Personales

En el conjunto del ejercicio 2023, Finanzas Personales siguió transformándose. La reorientación geográfica de los negocios y la reorganización del modelo operativo se desarrollaron adecuadamente. En este sentido, cabe destacar que siete entidades de Europa central se vendieron y una entró en extinción. Los efectos de la puesta en marcha de alianzas en el área de los créditos para la compra de automóviles siguieron sintiéndose y contribuyeron al aumento de los volúmenes y a la mejora estructural del perfil de riesgo. Los créditos aumentaron un 10.1% frente a 2022, impulsados por el fuerte desarrollo del sector de la movilidad. Se adoptó un enfoque más selectivo de la concesión de créditos. Los márgenes de producción mejoraron de forma continua, a pesar de las persistentes presiones.

El producto neto bancario se situó en EUR 5,163 millones, un 4.2% menos (-3.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), a consecuencia de la presión sobre los márgenes y el aumento de los costos de financiación, a pesar del crecimiento de los volúmenes.

Los costos de explotación se establecieron en EUR 2,998 millones, un 2.6% más, debido a los proyectos de desarrollo específicos.

El resultado bruto de explotación decreció un 12.2%, hasta un total de EUR 2,164 millones.

El costo del riesgo se situó en EUR 1,600 millones (EUR 1,373 millones en 2022), lo que equivale a 155 puntos básicos de los créditos a clientes. El costo del riesgo se mantuvo en un nivel bajo a pesar del aumento coyuntural, gracias a la mejora estructural del perfil de riesgo.

Así, **el resultado antes de impuestos de Finanzas Personales ascendió a EUR 630 millones**, un 43.8% menos, por el efecto de la caída del resultado bruto de explotación y el aumento coyuntural del costo del riesgo.

En el cuarto trimestre de 2023, el producto neto bancario se situó en EUR 1,256 millones, un 2.1% menos (-0.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El efecto del aumento de los saldos, vinculado principalmente a la movilidad, se contrarrestó parcialmente con el aumento de los costos de financiamiento y la presión sobre los márgenes, a pesar de su mejora progresiva. **Los costos de explotación** se incrementaron un 0.4%, hasta EUR 742 millones (+1.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), pero este aumento se contuvo gracias a las medidas de reducción de los gastos. **El resultado bruto de explotación** se contrajo un 5.5%, hasta un total de EUR 514 millones. **El costo del riesgo** quedó fijado en EUR 482 millones (EUR 413 millones en el cuarto trimestre de 2022). El costo de riesgo permaneció prácticamente estable excluyendo el efecto de las provisiones vinculadas a carteras de préstamos dudosos

mantenidas para su venta y la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2). Teniendo en cuenta estos efectos, quedó situado en 179 pb de los créditos a clientes. **Así, el resultado antes de impuestos de Finanzas Personales ascendió a EUR 21 millones**, un 81.2% menos, debido principalmente al efecto de la caída del resultado bruto de explotación y al aumento coyuntural del costo del riesgo.

Negocios especializados - Arval y Soluciones de Arrendamiento

En el conjunto del año 2023, con 1.7 millones de vehículos[53], el crecimiento del parque financiado de Arval fue bueno (+6.9% frente a 2022). El efecto volumen fue favorable en las ventas de vehículos a raíz de la reducción de los plazos de entrega (342,000 vehículos vendidos en 2023, frente a un nivel bajo en 2022).

Los saldos de Soluciones de Arrendamiento se incrementaron un 4.4% con respecto a 2022, hasta EUR 23,500 millones. La dinámica comercial fue buena, merced a un incremento del 4.3% de los volúmenes de producción frente a 2022.

El producto neto bancario, con EUR 3,869 millones, registró un fuerte crecimiento del 12.5%, gracias al elevado aumento de los ingresos de Arval (+16.8% frente a 2022), sostenido por el incremento de los saldos y el mayor número de vehículos vendidos a pesar de la normalización progresiva, aunque a un nivel elevado, de los precios de los vehículos de ocasión. Los ingresos de Soluciones de Arrendamiento aumentaron con el crecimiento de los saldos.

Los costos de explotación crecieron un 7.6%, hasta EUR 1,501 millones. El efecto de compresión fue positivo (+4.9 puntos).

El resultado antes de impuestos de Arval y Soluciones de Arrendamiento mejoró sustancialmente, un 11.8%, y ascendió a EUR 2,188 millones.

En el cuarto trimestre de 2023, el producto neto bancario de Arval y Soluciones de Arrendamiento creció un 2.9% hasta EUR 883 millones, gracias al moderado incremento de los ingresos de Arval por la normalización progresiva, todavía en un nivel elevado, de los precios de los vehículos de ocasión y el aumento de ingresos de Soluciones de Arrendamiento. **Los costos de explotación** aumentaron un 7.6%, hasta EUR 373 millones. **El resultado bruto de explotación** decreció un 0.3%, hasta un total de EUR 510 millones. **El resultado antes de impuestos** del conjunto Arval y Soluciones de Arrendamiento se redujo un 7.1% y ascendió a EUR 456 millones.

Negocios especializados – Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales

En el conjunto del año 2023, Nickel mantuvo una progresión constante en las aperturas de cuentas (más de 63,000 cuentas al mes[54]). El número de alianzas activas de Floa aumentó con mucha fuerza (se multiplicó por 2.8 desde el 1 de enero de 2023). Por último, Inversionistas Personales registró un crecimiento de los activos gestionados del 12.4% frente al 31 de diciembre de 2022, gracias al fuerte aumento del número de nuevos clientes (alrededor de 230,000 en 2023).

El producto neto bancario[2] quedó fijado en EUR 1,007 millones, lo que supone un fuerte incremento del 19.0%, gracias al crecimiento de los Nuevos Negocios Digitales por el desarrollo de su actividad y al incremento sustancial de los ingresos de Inversionistas Personales, sostenido por el entorno de tasas de interés.

Los costos de explotación[2] crecieron un 17.1%, hasta EUR 677 millones. El efecto de compresión fue positivo.

El resultado bruto de explotación[2] experimentó un crecimiento muy notable del 23.0%, hasta un total de EUR 330 millones.

El costo del riesgo[2] se elevó a EUR 123 millones (EUR 100 millones en 2022).

El resultado antes de impuestos[3] de los Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Alemania al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), se anotó un fortísimo crecimiento del 23.9%, hasta EUR 195 millones.

En el cuarto trimestre de 2023, el producto neto bancario[55] de Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales quedó fijado en EUR 247 millones, lo que supone un fuerte incremento del 8.3%, gracias a la continuación de la dinámica de Nuevos Negocios Digitales y al aumento más normalizado de los ingresos de Inversionistas Personales. **Los costos de explotación**[2] crecieron un 16.2% hasta EUR 184 millones, en sintonía con la estrategia de desarrollo de los negocios. **El resultado bruto de explotación**[2] ascendió a EUR 63 millones. **El costo del riesgo**[2] quedó fijado en EUR 43 millones (EUR 42 millones en el cuarto trimestre de 2022). **El resultado antes de impuestos**[56] del conjunto Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Alemania al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), ascendió a EUR 18 millones (EUR 25 millones en el cuarto trimestre de 2022).

*

* *

SERVICIOS DE INVERSIÓN Y PROTECCIÓN (IPS)

En el conjunto del año 2023, IPS, actor de referencia en protección, ahorro e inversión responsable, continuó ejecutando su plan y prosiguió con sus iniciativas estratégicas. Los resultados del negocio de Seguros mejoraron, aupados por las actividades de Protección y la mayor contribución de las alianzas. Gestión de Riqueza registró un gran crecimiento de los ingresos y un buen nivel de captaciones netas (EUR +17,100 millones en 2023[57]), en el conjunto de las regiones. Los resultados del negocio de Gestión de Activos[58] fueron buenos y estuvieron secundados por una captación neta de EUR +13,400 millones en 2023. Los resultados de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia se vieron fuertemente lastrados por un efecto de base elevado y un mercado muy ralentizado en el caso del negocio de Inmuebles.

Los activos gestionados[59] se situaron en EUR 1.236 billones al 31 de diciembre de 2023. Registraron el efecto del comportamiento de los mercados, cifrado en EUR +54,400 millones, y el efecto de la excelente captación neta de EUR +23,800 millones, compensados parcialmente por un efecto de tipos de cambio desfavorable por un monto de EUR -9,800 millones. Las captaciones netas fueron buenas y obedecieron principalmente a las entradas en los fondos monetarios del negocio de Gestión de Activos y al buen nivel de entradas en el negocio de Gestión de Riqueza. Los activos gestionados[3] crecieron un 5.5% frente al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023, los activos gestionados[3] se reparten de la siguiente forma: EUR 566,000 millones en los negocios de Gestión de Activos e Inmuebles, EUR 415,000 millones en el negocio de Gestión de Riqueza y EUR 255,000 millones en el negocio de Seguros.

Los ingresos se redujeron un 3.8%, pero aumentaron un 3.7% descontando la contribución de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia. Encontraron apoyo en el crecimiento del negocio de Gestión de Riqueza (+6.0%) y del negocio de Seguros (+3.6%), así como en la mejora del negocio de Gestión de Activos[2] (+1.7%, excluyendo un efecto de base negativo no recurrente).

Con EUR 3,566 millones, **los costos de explotación** crecieron un 0.4% (+1.7% excluyendo la contribución de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia).

El efecto de compresión fue positivo (+2.1 puntos) descontando el impacto coyuntural vinculado a los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 2,024 millones, un 10.5% menos.

Con EUR 2,159 millones, **el resultado antes de impuestos de IPS** se redujo un 14.7% (+1.8% excluyendo la contribución de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia).

En el cuarto trimestre de 2023, el producto neto bancario de la división ascendió a EUR 1,331 millones, un 12.9% menos y un 1.5% menos excluyendo el impacto coyuntural vinculado a los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia. El fuerte incremento de los ingresos del negocio de Gestión de Activos[2] se compensó con el descenso de los ingresos de Seguros, debido al retroceso de los ingresos vinculados al resultado financiero, y la reducción de los ingresos de Gestión de Riqueza, por la caída de las comisiones sobre transacciones. Los ingresos de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia registraron un considerable descenso, relacionado con un efecto de base y un mercado muy ralentizado en el caso del negocio de Inmuebles.

Los costos de explotación, con EUR 906 millones, bajaron un 5.3% (-2.3% excluyendo la contribución de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia), por el efecto de las medidas de ahorro de gastos, sobre todo en el negocio de Inmuebles. El efecto de compresión fue positivo (+0.8 puntos) descontando el efecto coyuntural vinculado a los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 425 millones, un 25.7% menos.

El resultado antes de impuestos de IPS se elevó a EUR 367 millones, lo que supone un descenso del 42.9% (-22.9% excluyendo Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia). Incorporó el impacto negativo extraordinario de la venta de un negocio de Seguros en Argentina.

Seguros

En el conjunto del año 2023, la actividad de Ahorro registró unas captaciones brutas de EUR 22,900 millones, gracias a una actividad comercial dinámica en Francia, con una captación neta positiva impulsada por las entradas en contratos de seguro vinculados a fondos de inversión. La actividad de Protección continuó con su expansión en América Latina y Francia, sobre todo en seguros accesorios, seguros de daños y previsión individual.

Los ingresos aumentaron un 3.6%, hasta EUR 2,090 millones, aupados sobre todo por el buen comportamiento de la actividad de Protección y la mejora del resultado técnico. **Los costos de explotación**, que ascendieron a EUR 808 millones, aumentaron un 1.8%. **El resultado antes de impuestos** de Seguros aumentó un 4.1%, hasta EUR 1,394 millones. Incorporó el fuerte aumento de la contribución de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación en todas las regiones. Integró en el cuarto trimestre de 2023 el impacto negativo extraordinario de la venta de un negocio en Argentina.

En el cuarto trimestre de 2023, los ingresos de Seguros se redujeron un 5.5%, hasta EUR 473 millones, debido sobre todo al descenso del resultado financiero. **Los costos de explotación** se incrementaron un 1.6%, hasta EUR 201 millones, un alza contenida por las medidas de reducción de los gastos. **El resultado antes de impuestos** de Seguros descendió con fuerza, un 39.1%, hasta EUR 202 millones. Incorporó en el cuarto trimestre de 2023 el impacto negativo extraordinario de la venta de un negocio en Argentina.

Gestión Institucional y Privada

En el conjunto del año 2023, la actividad de Gestión de Riqueza creció y registró unas buenas captaciones netas (EUR 17,100 millones[60] en 2023), sobre todo en las entidades de banca comercial y entre los grandes clientes. Los ingresos se anotaron un incremento sustancial, sostenido por el entorno de tasas de interés.

Gestión de Activos[61] experimentó unas captaciones sostenidas impulsadas por las entradas en los fondos monetarios, a pesar de las salidas registradas por los fondos a medio y largo plazo. Los ingresos aumentaron gracias al efecto de la captación y la acción comercial. El negocio de Inmuebles se contrajo claramente en un mercado muy ralentizado y los resultados de Inversiones por Cuenta Propia tenían una base de comparación elevada en 2022.

Los ingresos descendieron un 7.8%, hasta EUR 3,500 millones, pero crecieron un +3.8% excluyendo la contribución de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia. Aguantaron gracias al incremento de los ingresos del negocio de Gestión de Riqueza (+6.0%) y del negocio de Gestión de Activos[2] (+1.7%, excluyendo un efecto de base negativo en el tercer trimestre de 2022), compensado por el retroceso de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

Los costos de explotación, que ascendieron a un total de EUR 2,757 millones, disminuyeron un 0.1% (+1.6% excluyendo la contribución de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia). El efecto de compresión fue positivo (+2.2 puntos) descontando el impacto coyuntural vinculado a los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada se situó así en EUR 765 millones, un 35.8% menos. La base de comparación con 2022 es elevada, ya que en ese periodo se registró el efecto de las plusvalías derivadas de una venta en Gestión de Activos y la creación de una sociedad conjunta en el negocio de Gestión de Activos.

En el cuarto trimestre de 2023, los ingresos de Gestión Institucional y Privada descendieron un 16.6%, hasta EUR 858 millones, pero aumentaron descontando el efecto coyuntural vinculado a Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia (+1.6%). El crecimiento de los ingresos en el negocio de Gestión de Activos fue fuerte (+7.2%)[62] y los ingresos del negocio de Gestión de Riqueza se contrajeron un 1.9%, debido a la caída de las comisiones sobre transacciones. Los ingresos de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia registraron un considerable descenso, relacionado con un efecto de base y un mercado muy ralentizado en el caso del negocio de Inmuebles. Con EUR 705 millones, **los costos de explotación** de Gestión Institucional y Privada experimentaron un claro descenso del 7.1%, gracias a las medidas de ahorro de gastos en los negocios de Gestión de Activos y Gestión de Riqueza, así como en el negocio de Inmuebles. El efecto de compresión fue muy positivo (5.4 puntos) descontando el efecto coyuntural vinculado a los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia. **El resultado antes de impuestos** de Gestión Institucional y Privada se situó así en EUR 165 millones. Se contrajo un 46.9% (+13.7% descontando la contribución de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia).

OTRAS ACTIVIDADES

La norma NIIF 17 "Contratos de seguros" reemplazó a la NIIF 4 "Contratos de seguros" a partir del 01.01.23. Esta entrada en vigor de la NIIF 17 coincide con la puesta en marcha de la NIIF 9 para las actividades aseguradoras.

Los principales efectos figuran a continuación:

- Los costos de explotación denominados "imputables a la actividad aseguradora" se presentan contablemente como una reducción de los ingresos, en lugar de una reducción de los costos de explotación. Estos apuntes contables se refieren exclusivamente al negocio de Seguros y a las entidades del Grupo (excepto el negocio de Seguros) que distribuyen contratos de seguro (denominadas distribuidores internos) y no tienen efecto en el resultado bruto de explotación. El impacto de estos apuntes para los distribuidores internos se registra en "Otras Actividades" para no distorsionar la lectura de sus resultados financieros.

- El impacto de la volatilidad generada por la contabilización a valor razonable de determinados activos sobre el resultado financiero (NIIF 9) se presenta en "Otras Actividades" y, por lo tanto, no repercute en los ingresos del negocio de Seguros.

Así, a partir del 01.01.23 el ámbito de "Otras Actividades" incorpora los ajustes que se externalizarán cada trimestre para una mejor legibilidad.

En el conjunto del año 2023, el producto neto bancario de los ajustes vinculados a los seguros en "Otras Actividades" totalizó EUR -1,081 millones, frente a EUR -1,440 millones en 2022. Registró un impacto de EUR -1,041 millones por el ajuste de los costos de explotación denominados "imputables" de los distribuidores internos (EUR -1,056 millones en 2022) y de EUR -40 millones por el ajuste de la volatilidad del negocio de Seguros vinculada a la contabilización a valor razonable (NIIF 9) (EUR -384 millones en 2022).

Los costos de explotación de los ajustes vinculados a los seguros en "Otras Actividades" se cifraron en EUR -1,041 millones (EUR -1,056 millones en 2022).

El resultado antes de impuestos de los ajustes vinculados a los seguros en "Otras Actividades" se situó en EUR -40 millones (EUR -384 millones en 2022).

En el cuarto trimestre de 2023, el producto neto bancario de los ajustes vinculados a los seguros en "Otras Actividades" ascendió a EUR -273 millones (EUR -384 millones en el cuarto trimestre de 2022). Registró un impacto de EUR -284 millones por el ajuste de los costos de explotación denominados "imputables" de los distribuidores internos (EUR -296 millones en el cuarto trimestre de 2022) y de EUR 11 millones por el ajuste de la volatilidad del negocio de Seguros vinculada a la contabilización a valor razonable (NIIF 9) (EUR -87 millones en el cuarto trimestre de 2022). **Los costos de explotación de los ajustes vinculados a los seguros en "Otras Actividades"** se cifraron en EUR -284 millones (EUR -296 millones en el cuarto trimestre de 2022). El resultado antes de impuestos de "Otras Actividades" con los ajustes vinculados a los seguros se situó en EUR 11 millones, frente a EUR -87 millones en el cuarto trimestre de 2022.

En el conjunto del año 2023, las partidas no recurrentes se registraron en "Otras Actividades". El producto neto bancario de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros se situó EUR -1,060 millones (EUR -278 millones en 2022) y EUR -122 millones excluyendo el impacto de las partidas no recurrentes. Así, se anotó el impacto no recurrentes del ajuste de las coberturas relacionado con los cambios de modalidad del TLTRO decididos por el Banco Central Europeo en el cuarto trimestre de 2022 (EUR -938 millones) y el impacto extraordinario de provisiones para litigios (EUR -125 millones). También registró un impacto negativo de EUR 55 millones vinculado a la reevaluación del riesgo de crédito propio incluido en los derivados (DVA) (EUR +185 millones en 2022, compensado por el efecto de una partida negativa no recurrente).

Los costos de explotación de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros se elevaron a EUR 1,551 millones (EUR 1,163 millones en 2022) y a EUR 1,049 millones excluyendo el impacto de las partidas no recurrentes. Incorporaron el efecto no recurrente de los costos de adaptación globales vinculados principalmente al negocio de Finanzas Personales (EUR 276 millones) y la tasa a la banca en Gran Bretaña (EUR 226 millones), así como el impacto extraordinario de los costos de restructuración y los costos de adaptación, por un monto de EUR 182 millones (EUR 189 millones en 2022), y los costos de refuerzo de la infraestructura informática, por un total de EUR 395 millones (EUR 302 millones en 2022).

El costo del riesgo de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros[63] se elevó a EUR 37 millones (EUR 185 millones en 2022).

El rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros, es decir, los cargos relacionados con los riesgos que cuestionan la validez o la fuerza ejecutoria de instrumentos financieros concedidos, se cifraron en EUR 775 millones y se consideraron partidas no recurrentes. Comprendieron en 2023 el impacto no recurrente de las provisiones para préstamos hipotecarios en Polonia (EUR 450 millones), las provisiones para litigios relacionados con Finanzas Personales (EUR 221 millones) y las provisiones para riesgos en créditos (EUR 104 millones).

El resto de partidas no de explotación de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros se elevó a EUR 190 millones (EUR -36 millones en 2022). En el segundo trimestre de 2023, este rubro incorporó el impacto positivo de unas plusvalías de venta. Recogieron en 2022 el efecto negativo derivado del deterioro de la participación en Ukrsibbank y del reciclaje de la reserva por conversión de moneda[64] (EUR -433 millones), compensado en parte por el efecto positivo del fondo de comercio negativo vinculado a bpost banque (EUR +244 millones) y una plusvalía por la venta de una participación (EUR +204 millones).

El resultado antes de impuestos de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros se situó así en EUR -3,233 millones (EUR -1,662 millones en 2022), frente a EUR -1,017 millones excluyendo el impacto de las partidas no recurrentes.

En el cuarto trimestre de 2023, las partidas no recurrentes se registraron en "Otras Actividades". El producto neto bancario de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros se situó EUR -156 millones (EUR -244 millones el cuarto trimestre de 2022) y EUR -109 millones excluyendo el impacto de las partidas no recurrentes. Así, este rubro se anotó el impacto extraordinario del ajuste de las coberturas relacionado con los cambios de modalidad del TLTRO decididos por el Banco Central Europeo en el cuarto trimestre de 2022, por un monto de EUR -47 millones. Por último, este rubro registró una reevaluación del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA) por un monto de EUR -44 millones (EUR -16 millones en el cuarto trimestre de 2022). **Los costos de explotación de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros** se elevaron a un total de EUR 388 millones (EUR 211 millones en el cuarto trimestre 2022) y EUR 147 millones excluyendo impacto de las partidas no recurrentes. Así, registraron el efecto no recurrente de la tasa a la banca en Gran Bretaña (EUR 201 millones) y los costos globales de adaptación (EUR 40 millones), así como el impacto extraordinario de los costos de restructuración y adaptación por un total de EUR 54 millones (EUR 103 millones en el cuarto trimestre de 2022) y los costos de refuerzo de la infraestructura informática, por un total de EUR 119 millones (EUR 85 millones en el cuarto trimestre de 2022). **El costo del riesgo de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros**[65] se situó EUR 3 millones. En el cuarto trimestre de 2022 se contrajo EUR 59 millones. **El rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros"** se cifró en EUR 775 millones y se consideraron partidas no recurrentes. Comprendieron en el cuarto trimestre de 2023 el impacto no recurrente de las provisiones para préstamos hipotecarios en Polonia (EUR 450 millones, de los cuales EUR 130 millones vinculados a la reclasificación de la provisión contabilizada en el negocio Europa-Mediterráneo), las provisiones para litigios relacionados con Finanzas Personales (EUR 221 millones) y las provisiones para riesgos en créditos (EUR 104 millones). **Los otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros** se

consideraron partidas no recurrentes y se excluyeron del cálculo del resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible. **El resto de partidas no de explotación de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros** se elevaron a EUR 50 millones (EUR 14 millones en el cuarto trimestre de 2022). **El resultado antes de impuestos de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros** se situó así en EUR -1,272 millones (EUR -382 millones el cuarto trimestre 2022), frente a EUR -209 millones excluyendo el impacto de las partidas no recurrentes. **Se vio fuertemente lastrado este trimestre por las partidas no recurrentes (EUR -1,063 millones).**

ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con una estructura financiera sólida.

El ratio *common equity Tier 1* se situó en el 13.2%[66] al 31 de diciembre de 2023, 20 puntos básicos menos que al 30 de septiembre de 2023, debido principalmente a lo siguiente:

- la imputación a reservas del resultado neto del cuarto trimestre de 2023, después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 60%, neto de la evolución de los activos ponderados por riesgo (0 pb),
- y el efecto de los ajustes vinculados al resultado distribuible (-20 pb).

El resto de impactos tiene un efecto limitado sobre el ratio en el cómputo global.

El ratio *common equity Tier 1* se incrementó 90 pb frente al 31 de diciembre de 2022, debido principalmente a lo siguiente:

- el cierre de la venta de Bank of the West el 1 de febrero de 2023, neto del programa de recompra de acciones y la redistribución del capital (+100 pb),
- el efecto de los ajustes vinculados al resultado distribuible (-30 pb),
- la imputación a reservas del resultado neto de 2023, después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 60%, neto de la evolución de los activos ponderados por riesgo y su optimización (+30 pb),
- el impacto derivado de la aplicación de la NIIF 17 y la actualización de los modelos y la regulación en T1 23 (-10 pb).

El resto de impactos tiene un efecto limitado sobre el ratio en el cómputo global.

El ratio de apalancamiento[67] es del 4.6% al 31 de diciembre de 2023.

El *Liquidity Coverage Ratio**[68]*** (final del periodo) quedó fijado en un nivel elevado del 148% al 31 de diciembre de 2023.

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata[69] se elevaron a EUR 474,000 millones al 31 de diciembre de 2023 y representan más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

*

* *

5.4. Calificaciones Crediticias del Garante

A la fecha de este Reporte Anual, la calificación a largo plazo de BNP Paribas es de "Aa3" por Moody's, "AA-" por Fitch, y "A+" por Standard & Poor's. Las calificaciones del Garante pueden ser consultadas gratuitamente en la siguiente dirección: https://invest.bnpparibas.com/debt-ratings. **NO OBSTANTE LO ANTERIOR, LA CALIFICACIÓN OTORGADA A BNP PARIBAS POR LA(S) AGENCIA(S) CALIFICADORA(S) NO CONSTITUYE UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN, Y EN TODO CASO PUEDE ESTAR SUJETA A ACTUALIZACIONES EN CUALQUIER MOMENTO, DE CONFORMIDAD CON LAS METODOLOGÍAS DE LA(S) AGENCIA(S) CALIFICADORA(S)**.

5.5. Estrategia y Sectores de Negocio

Banca Empresarial e Institucional

Con cerca de 40,000 empleados en 53 países, Banca Empresarial e Institucional (CIB) se ocupa de dos tipos de clientes: las empresas y las instituciones (bancos, seguros, gestoras de activos, etc.), ofreciéndoles soluciones a medida en los ámbitos de los mercados de capitales, los negocios de valores, los financiamientos, la gestión de riesgos, la gestión de tesorería y el asesoramiento financiero.

La estrategia de CIB, consistente en posicionarse como un punto de contacto entre los clientes empresariales y los clientes institucionales, permite tender puentes entre las necesidades de financiamiento de las empresas y las oportunidades de inversión que buscan los clientes institucionales.

En 2023, el 34% de los ingresos de las divisiones operativas de BNP Paribas procedió de CIB. Organizada en torno a tres grandes actividades y tres grandes regiones, CIB responde de forma sencilla y eficaz a las expectativas de sus clientes:

Negocios:

- Banca Global (Global Banking), una organización global desde 2023;
- Mercados Globales (Global Markets), que agrupa todas las actividades de mercados; y
- Servicios de Valores (Securities Services), uno de los principales actores mundiales del negocio de valores.

Regiones:

- EMEA (Europa, Oriente Medio y África);
- Las Américas;
- APAC (Asia-Pacífico).

Premios en 2023

- Euromoney Awards for Excellence 2023:
- World's Best Bank 2023: Cautiously bold – How BNP Paribas combines vision with prudence,
- World's Best Bank for Sustainable Finance,
- Latin America's Best Bank for Sustainable Finance,
- Western Europe's Best Bank,
- Best Bank in France,
- Best Investment Bank in France,
- Best Investment Bank in Portugal,
- Western Europe's Best Bank for Wealth Management,
- Best Investment Bank in Belgium (BNP Paribas Fortis),
- Best Bank in Luxembourg (Banque BGL BNP Paribas).
- International Finance Review Awards 2022: IFR recognises 200 years of BNP Paribas' banking expertise - BNP Paribas CIB (ifre.com):
- Bank of the Year,
- Bank for Sustainability,
- Asia Pacific ESG Financing House of the Year,
- EMEA Structured Equity House EMEA,
- Environmental Finance Bond Awards 2023: BNP?Paribas wins five Environmental Finance Bond Awards 2023 – BNP?Paribas CIB:
- Lead manager of the year, green bonds – financial institution,
- Lead manager of the year, green bonds – supranational, sub-sovereign and agency (SSA),

- Lead manager of the year, social bonds – corporate,
- Lead manager of the year, sustainability-linked bonds,
- Loan structurer/arranger/coordinator of the year.

Banca Global

La actividad de Banca Global se articula en torno a dos ejes. Por un lado, la gestión de unas actividades comerciales que cubren alrededor de 4,600 grandes empresas clientes de BNP Paribas en todo el mundo para atender sus necesidades bancarias a través del conjunto de las soluciones que ofrece el Grupo. Por otro, plataformas globales de productos y servicios, que comprenden:

- soluciones de financiamiento mediante préstamos (préstamos clásicos y financiamientos especializados, tales como financiamiento de exportaciones, de proyectos, de adquisiciones y financiamiento apalancado) o de titulización en coordinación con Mercados Globales;
- asesoramiento en fusiones y adquisiciones (mandatos de asesoramiento en compras o ventas, asesoramiento financiero estratégico, asesoramiento en privatizaciones, etc.);
- actividades en los mercados primarios de bonos y acciones (salidas a bolsa, ampliaciones de capital, emisión de bonos convertibles y canjeables, etc.);
- soluciones de transaction banking (gestión de liquidez, gestión de tesorería, captación de depósitos, financiamiento del comercio y gestión de la cadena de suministro, así como los servicios de cobertura de riesgos de tipos de cambio asociados en colaboración con Mercados Globales).

Desde febrero de 2023, Banca Global, que hasta entonces se organizaba en torno a tres plataformas regionales independientes, adquirió una dimensión mundial con el objetivo de garantizar una mejor coordinación comercial y operativa de los equipos y posibilitar una mejor asistencia a los clientes a escala internacional.

Este sistema permite reforzar el enfoque One Bank del Grupo, que ofrece a cualquier cliente que entre en un centro de negocios para empresas acceso a una plataforma mundial de banca global y la posibilidad de beneficiarse de la experiencia del resto de centros de negocios para sus actividades.

En la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África), las actividades de Banca Global están presentes en 32 países. Esta organización permite reforzar el enfoque One Bank for Corporates, desarrollado en estrecha colaboración con las entidades de banca comercial del Grupo, y engloba una red de 78 centros de comercio en 2023.

En Asia-Pacífico, Banca Global atiende a más de 1,200 empresas asiáticas y más de 900 clientes multinacionales gracias a su presencia en 12 países.

En la región de América, Banca Global atiende a alrededor de 700 empresas y 500 clientes multinacionales en EE.UU., en Canadá y en seis países de América Latina.

Premios en 2023

- Euromoney Awards 2023:
- Western Europe's Best Investment Bank;
- Western Europe's Best Bank for Sustainable Finance.
- International Finance Review Awards IFR 2023:
- EMEA Loan House;
- Euro Bond House;
- Bank for Sustainability.
- Environmental Finance Bond Awards 2023:
- Lead manager of the year, social bonds – corporate;
- Lead manager of the year, sustainability-linked bonds;
- Loan structurer/arranger/coordinator of the year.
- Global Finance Magazine 2023:
- World Best Investment Banks 2023: Debt Western Europe.

Clasificaciones en 2023

- N° 1 en Banca Corporativa para grandes empresas en Europa[70];
- N° 1 en el conjunto de las emisiones de bonos[71] en la región EMEA;
- Nº 1 en créditos sindicados en la región EMEA(2);
- N° 1 en operaciones de titulización en la región EMEA(2);
- N°?1 mundial en bonos de financiamientos sustentables[72].

Mercados Globales

Mercados Globales (Global Markets) ofrece a una amplia gama de clientes profesionales e institucionales (empresas, instituciones, entidades de banca privada, distribuidores, etc.) un conjunto de productos y servicios de inversión, cobertura, financiamiento, análisis y conocimiento del mercado en el conjunto de las clases de activos.

Mercados Globales, un líder en su sector que posee una elevada cuota de mercado en las bolsas mundiales y con frecuencia aparece clasificado entre los proveedores más importantes, ofrece un amplio abanico de productos y servicios financieros en los mercados de acciones, tasas de interés, tipos de cambio y deuda corporativa. Con más de 4,400 empleados, Mercados Globales disfruta de una cobertura mundial y está implantado en más de 30 mercados, incluidas varias plazas de negocios de primer nivel, como Londres, París, Bruselas, Nueva York, Hong Kong, Singapur y Tokio.

La división está formada por tres líneas de negocio mundiales articuladas en torno a dos actividades:

- Fixed Income, Currencies and Commodities:
- Global Macro: Foreign Exchange, Global Rates, Local Markets, Commodity Derivatives,
- Global Credit: DCM Bonds, Credit, Titulización;
- Equity & Prime Services:
- Global Equities: Equity Derivatives, Cash Equities y Prime Services.

Mercados Globales ofrece también una actividad de intermediación de divisas extranjeras con una amplia trayectoria, así como un servicio mundial de ejecución y compensación de productos derivados, con el apoyo de su actividad Technology Platforms.

BNP Paribas prosigue con su estrategia para convertirse en la primera casa de bolsa europea a nivel mundial. Gracias a su política de inversión y al crecimiento orgánico, el banco ha puesto en marcha una oferta comercial exhaustiva a través de sus tres negocios.

La integración de la sociedad de intermediación bursátil Exane dentro de BNP Paribas se completó este año. Con el lanzamiento de la actividad Prime Services en 2022 y la dilatada experiencia de BNP?Paribas en el ámbito de los derivados de renta variable, este anuncio completa la oferta Global Equities de la organización.

También marca una nueva etapa en la ambiciosa estrategia de crecimiento de Mercados Globales, que aspira a posicionarse como la primera casa europea de bolsa en la escena internacional.

A pesar de las incertidumbres del entorno macroeconómico, incluida la persistente tendencia al alza de la inflación, Mercados Globales sigue ofreciendo un servicio de calidad en el conjunto de su gama de productos, destacando como socio europeo sólido y fiable para los clientes de todo el mundo.

Global Markets también tiene como objetivo fomentar economías neutrales en emisiones de carbono y la responsabilidad social, ideando nuevas formas de ayudar a sus clientes a integrar la dimensión ASG en todas sus actividades de mercado y desarrollando más soluciones sustentables para los mercados financieros.

Premios en 2023

- Energy Risk Awards 2023 – OTC Trading Platform of the Year;

- Global Capital Derivatives Awards 2023 – Global Derivatives House of the Year, Derivatives House of the Year – Europe, Asia, Equity Derivatives House of the Year – Europe, Asia;
- Risk Awards 2023 – Inflation Derivatives House of the Year;
- Environmental Finance Bond Awards 2023 – Lead Manager of the Year Social Bonds – Corporate, Lead Manager of the Year Green Bonds – Financial Institution, Lead Manager of the Year Green Bonds – SSA, Lead Manager of the Year Sustainability-Linked Bond;
- Institutional Investor Developed Europe Rankings 2023 – N°?1 en la categoría Industry Research Provider for Developed Europe, N°?1 (ex aequo) en la categoría Overall Research Provider, N°?1 en la categoría Analysts (clasificación individual), N°?1 en la categoría Specialist Sales, N°?1 en la categoría Sales;
- FX Markets eFX Awards 2023 – Best Algo Provider of the Year;
- SRP Europe Awards 2023 – Best Structured Product Technological Solution, Best House Autocall, Best House Nordics, Best House Eastern Europe, Best Performance Germany, Best Performance Italy;
- Global Capital Bond Awards 2023 – Most Impressive SSA House in Euros, Most Impressive ESG Investment Banker for SSAs – Most Impressive FIG House in Euros, Most Impressive Corporate Bond House in Euros, Most Impressive Syndicate Team for Corporate Bonds, Most Impressive Bank for Corporate Swaps and Other Derivatives, Most Impressive ESG Investment Banker for Corporate and FIG Borrowers, Most Impressive Bank for Central and Eastern European Bonds, Most Impressive Bank for ESG Capital Markets in CEEMEA, Most Impressive CEEMEA Bond Origination Banker, Rising Star Emerging Markets Bond Banker;
- The Trade 2023 – Algorithmic Trading Survey – Long Only;
- IFR Awards 2023 – Bond House of the Year, Europe Investment Grade Corporate Bond House of the Year, Interest Rate Derivatives House of the Year;
- Treasury Management International Technology Innovation Awards 2023 – Best Risk Management Solution, Kantox;
- Gestion de Fortune 2023 – Best Structured Products Provider;
- Global Capital European Securitization Awards 2023 – ABS Bank of the Year, Speciality Finance Bank of the Year;
- Euromoney Foreign Exchange Awards 2023 – Best FX Bank for Innovation, Best Bank for e-FX Trading, Best FX Market Innovator, Best FX Bank for Trading Technology.

Clasificaciones en 2023

- Nº 1 en emisiones de bonos en la zona EMEA por volumen, por colocador - ejercicio 2023[73];

- N°?1 en emisiones de bonos denominados en euros por volumen, por colocador - ejercicio 2023[(1)].

Servicios de Valores

Servicios de Valores es uno de los principales actores mundiales del sector, con EUR 12.382 billones de euros de activos custodiados y EUR 2.468 billones de activos administrados. Con un alcance mundial que cubre más de 90 mercados, la red de Servicios de Valores es una de las más extensas del sector.

En 2023, en el marco de su completa gama de herramientas y recursos, desarrollada para apoyar a los inversionistas institucionales en su transición ASG, Servicios de Valores mejoró sus capacidades de control del cumplimiento normativo de las inversiones para integrar criterios ASG flexibles y personalizables que permiten un seguimiento responsable de sus carteras.

Servicios de Valores ofrece soluciones a todos los eslabones de la cadena de inversión:

- los bancos de inversiones, las agencias de valores, los bancos y las infraestructuras de mercado (actores *sell-side*) se benefician de sus soluciones en materia de ejecución, compensación, instrumentos derivados, compensación local y global, liquidación-entrega y custodia para todas las clases de activos en todo el mundo. También se ofrecen soluciones externalizadas para las actividades de *middle office* y *back office*;

- los inversionistas institucionales (gestoras de activos, fondos alternativos, fondos de capital inversión, fondos inmobiliarios y soberanos, aseguradoras, fondos de pensiones, distribuidores y promotores de fondos (actores buy-side)) disponen de una extensa gama de servicios: custodia global, banco depositario y fiduciario, agente de transferencias y apoyo a la distribución de fondos, administración de fondos y externalización de *middle office*, informes de inversiones, medición del riesgo y la rentabilidad;

- los emisores (originadores, coordinadores y empresas) tienen acceso a una oferta ampliada de servicios, como titulización y servicios de financiamiento estructurado y servicios de agente de la deuda;

- a todos los actores del mercado se les ofrecen servicios de mercado y financiamiento: préstamos y empréstitos de valores, gestión de divisas, gestión de deuda y garantías, servicios de gestión de garantías tripartitas y servicios de negociación de órdenes y financiamientos.

Premios en 2023

- Transaction Bank of the Year for Securities Services (The Banker Transaction Banking Awards 2023);

- European Custodian of the Year (Funds Europe Awards 2023);

- Global Custodian of the Year, European Custodian of the Year, Asia Pacific Fund Administrator of the Year (Asset Servicing Times Industry Excellence Awards 2023);

- Best Global Custodian in Asia-Pacific (Asia Asset Management Best of the Best Awards 2023);

- Custodian Bank of the Year (Global Capital Global Derivatives Awards 2023);
- ESG Services (Central Banking Awards 2023);
- Custodian of the Year (European Pensions Awards 2023).

Banca y Servicios Personales y Comerciales

BANCA Y SERVICIOS PERSONALES Y COMERCIALES (CPBS)

Banca y Servicios Personales y Comerciales comprende las redes de banca comercial y algunos negocios especializados del Grupo.

Con más 100,000 empleados, Banca y Servicios Personales y Comerciales representó en 2023 el 54% de los ingresos de las divisiones operativas de BNP Paribas (61% correspondiente a las entidades de banca comercial y 39% a los negocios especializados).

Banca y Servicios Personales y Comerciales engloba las entidades de banca comercial de BNP Paribas:

- en los países de la Eurozona, comprende Francia (BCEF), Italia (BNL bc), Bélgica (BCEB, bajo la marca BNP Paribas Fortis) y Luxemburgo (BCEL, bajo la marca BGL BNP Paribas);
- en los países “fuera de la Eurozona”, y sobre todo en Ucrania, Polonia, Turquía, Kosovo, Marrueco, Argelia y a través de una participación accionaria en China.

La división CPBS engloba también negocios especializados:

- Arval: uno de los líderes europeos del alquiler a largo plazo multimarca y especialista en soluciones de movilidad sustentable, con más de 1.7 millones de vehículos alquilados;
- BNP?Paribas Leasing Solutions: un líder europeo del financiamiento de equipamientos profesionales, que apoya a sus socios y clientes en su transformación y su transición energética;
- BNP?Paribas Personal Finance: uno de los actores destacados del financiamiento para particulares en Europa, con casi un 40% de los créditos destinados al mercado automovilístico;
- BNP?Paribas Personal Investors: un banco digital de primer nivel en Alemania y un bróker en línea en la India, con una amplia oferta minorista centrada en el ahorro y la inversión para 4.5 millones de clientes a través de tres marcas en Alemania (Consorsbank, DAB y Wealth Management Private Banking) y una marca en la India (Sharekhan by BNP?Paribas);
- los Nuevos Negocios Digitales, como Nickel (servicios bancarios alternativos, con casi 3.7 millones de cuentas abiertas desde su creación y un desarrollo continuo en Europa, con lanzamiento en España en 2021, en Bélgica y Portugal en 2022 y en Alemania en 2023) o Floa (líder en pagos fraccionados en Francia, que se incorporó al Grupo BNP Paribas en febrero de 2022 y cuenta con más de 4 millones de clientes en España, Bélgica, Italia, Portugal y Francia).

Las actividades de gestión de tesorería (n° 1 en Europa en grandes empresas[74]), financiamiento del comercio (n° 1 en Europa(1)) y *factoring* (nº 1 en Europa[75]), en sinergia con el negocio Banca Global de la división CIB, completan la oferta a las empresas clientes de las entidades de banca comercial en torno al enfoque One Bank for Corporates.

La actividad de Gestión de Riqueza (Wealth Management) desarrolla de forma integrada su modelo de banca privada dentro de las entidades de banca comercial. El Grupo cuenta con un equipo transversal, Partners in Action for Customer Experience (PACE), cuya misión es ayudar a los negocios de banca comercial a ofrecer una mejor experiencia a los clientes. Hello bank!, la principal entidad de banca digital del Grupo en Francia, Bélgica y Alemania, contaba con 3.4 millones de clientes a finales de diciembre de 2023. El Banco propone así un completo conjunto de soluciones adaptadas a las necesidades de los diferentes segmentos de clientes (particulares, profesionales, emprendedores, empresas).

BANCA COMERCIAL EN FRANCIA (BCEF)

Con algo más de 23,000 empleados, Banca Comercial en Francia (BCEF) apoya a sus clientes en la realización de todos sus proyectos. BCEF ofrece a sus 7.1 millones de clientes particulares, 705,000 clientes profesionales y microempresas, más de 31,800 empresas (pymes y grandes empresas) y 55,000 asociaciones un conjunto de soluciones innovadoras en materia de financiamiento, medios de pago, gestión de patrimonios y seguros.

BCEF ocupa posiciones de liderazgo en banca privada y en banca empresarial, así como sólidas posiciones en banca para particulares y profesionales. Combinando lo mejor del mundo digital y el trato humano, pone a disposición de los clientes grandes capacidades de interacción, que abarcan desde servicios bancarios esenciales ofrecidos a través de una oferta self care hasta un apoyo a medida a través de equipos de expertos con dedicación exclusiva.

BCEF se organiza en torno a 10 regiones que cubren 144 territorios, lo que le permite garantizar un nivel de proximidad adaptado a cada tipo de cliente y mantener las sinergias entre líneas de negocio.

Los clientes son atendidos dentro de espacios específicamente adaptados a sus necesidades:

- para los particulares y profesionales: 1,599 sucursales y 4,193 cajeros automáticos de la marca BNP Paribas y BNP Paribas - Banque de Bretagne[76].

Además, BCEF ofrece a sus clientes particulares un sistema completo de atención en línea, que se apoya en:

- una página web, mabanque.bnpparibas, y una aplicación para celulares, Mes Comptes, que ofrecen servicios utilizados por más de 4 millones de clientes digitales únicos (que han accedido al menos una vez a la página web o a la aplicación durante el trimestre), de los cuales 3.3 millones de clientes a través del teléfono celular[77],

- Hello bank! es el banco digital de BNP Paribas. N°1 en relaciones con clientes digitales desde hace 4 años, Hello bank! propone a sus más de 800,000 clientes particulares una oferta completa de productos y servicios: banca para al día a día, soluciones de crédito, ahorro y seguros, e inversiones en bolsa.

Hello bank!, que celebró su décimo aniversario en 2023, es el único banco digital que atiende tanto a clientes particulares como a trabajadores por cuenta propia a través de Hello bank! Pro.

- 9 centros de atención al cliente en diferentes regiones que garantizan el procesamiento de las peticiones recibidas por correo, teléfono, chat o mensajería segura;
- para el grupo de clientes de emprendedores, una red específica y única de 43 Espacios para Emprendedores con 200 oficinas que fusionan proximidad y especialización;
- para los clientes de banca privada, centros de banca privada repartidos por toda Francia (para los clientes con activos financieros superiores a EUR 250,000) y 14 centros de gestión de patrimonios (para los clientes con activos financieros superiores a EUR 5 millones) que convierten a BNP Paribas en la primera entidad de banca privada para gestión de patrimonios de Francia[78];
- para los clientes empresariales, un amplio dispositivo que reúne múltiples competencias y equipos específicos:
- 39 centros de negocios para pymes y grandes empresas, con 6 áreas especializadas (innovación, inmuebles, imagen y medios de comunicación, Green Desk, asociaciones e impacto social, bancos y servicios financieros) y 1 centro de competencias y asesoramiento dedicado al sector de la transición social y medioambiental de las empresas, proponen soluciones a medida y responden a las necesidades específicas de los cliente,
- un dispositivo único de banca de negocios para nuestros clientes pymes que se apoya en un equipo de banqueros asesores y en la sinergia entre las líneas de negocio y las subsidiarias (fusiones y adquisiciones, financiamientos estructurados, *private equity*, bolsa y optimización patrimonial),
- 25 centros de comercio y 6 salas de mercados,
- un servicio de asistencia a empresas (Servicio al Cliente), un centro de atención a clientes de tesorería (Cash Customer Service, CCS) y centros de apoyo específicos al servicio de los clientes,
- 65 centros WAI[79] apoyan a las start-ups y a las empresas innovadoras, con 1 centro dedicados a la innovación: el WAI de París, un espacio de aceleración y conexión con el ecosistema. BNP Paribas, a través del centenar de banqueros WAI repartidos por toda Francia, apoya actualmente a más de 4,000 empresas, de las cuales el 88% son empresas del Next40, el 78% son empresas del FT120 y el 80% son empresas del FrenchTech 2030[80];
- subsidiarias especializadas: BNP Paribas Factor, uno de los líderes europeos en *factoring*, que ofrece soluciones de gestión para las cuentas de clientes y proveedores; BNP Paribas Développement, sociedad de inversiones de capital; Portzamparc, que permite a los clientes privados y a las pymes invertir o financiarse en bolsa; Copartis, empresa especializada en la externalización de productos bancarios; y Cofiloisirs, actor líder del financiamiento cinematográfico y audiovisual cuya actividad principal es la estructuración de créditos de producción;

- para los clientes en territorios de ultramar, 4 subsidiarias regionales, varios equipos y un GIE en la metrópolis dedicados a los clientes particulares, los profesionales, la banca privada y las empresas (de los cuales, dos centros WAI (Reunión/Antillas Guyana) y dos Green Desk (Reunión/Antillas Guyana));

- por último, 52 oficinas de producción y apoyo comercial, que son centros administrativos que tramitan el conjunto de las operaciones y los recobros.

Tres estudios independientes[81] llevados a cabo en el segundo semestre de 2023 confirman el liderazgo digital de BCEF con las marcas BNP Paribas y Hello bank!:

- en el caso de Advents, las dos aplicaciones bancarias de BNP Paribas, Mescomptes y Hello bank!, se sitúan como las mejores aplicaciones bancarias en 2023;

- en el caso de SIA Partners, BNP Paribas se clasifica en primera posición de los bancos de red en Francia por su aplicación para celulares;

- para Deloitte, BNP Paribas y Hello bank! ofrecen el mejor servicio al cliente digital.

Para Mindfintech, la aplicación Hello bank! se situó en 2023 como la más innovadora en el mercado de la banca en línea.

BNP Paribas fue elegida la mejor entidad de banca privada de Francia en 2024 por Euromoney, así como en 2023 por las publicaciones The Digital Banker, Global Finance y World Finance. También fue elegida por Citywire como “la mejor red de asesores del año” en 2023.

BNL banca commerciale

BNL bc es el sexto banco comercial italiano por balance total y el 6º por préstamos a clientes[82].

Con alrededor de 10,000 empleados, BNL bc presta un amplio apoyo a sus clientes. Suministra una completa gama de productos y servicios bancarios, financieros y de seguros a alrededor de 2.5 millones[83] de clientes particulares, 54,000 clientes de banca privada(6), 117,000 pequeñas empresas(6), 9,000 medianas y grandes empresas(6) y 3,200 administraciones locales y asociaciones(6). Esta oferta se apoya en la amplia experiencia del Grupo y su modelo integrado desarrollando la cooperación entre los negocios.

BNL bc ha puesto en marcha modelos de ofertas innovadores y adaptados a los clientes apoyándose en una red de distribución multicanal organizada en 5 regiones (*direzioni territoriali*) y una división transversal de banca directa que integra productos y servicios destinados a clientes particulares (donde destaca una red de más de 700 banqueros especializados en seguros de vida y 300 asesores financieros), banca privada y banca empresarial. Esta organización, bautizada con el nombre Rete Unica, aspira a ampliar y reforzar el enfoque de venta cruzada al conjunto de la red de distribución, que comprende:

- para los clientes particulares y profesionales, 610 sucursales, con oficinas multicanal Open BNL (50) al servicio de los clientes 24 horas al día, 7 días a la semana;

- para los clientes de banca privada, 27 centros específicos repartidos por todo el territorio italiano;
- para las empresas y emprendedores, una plataforma diversificada:
- 39 centros para empresas y pequeñas y medianas empresas (pymes),
- 8 centros para administraciones locales y organismos públicos,
- 1 centro de comercio para las actividades transfronterizas de las empresas,
- 2 oficinas italianas para apoyar a las empresas italianas en el extranjero y a los grupos multinacionales en sus inversiones en Italia.

La red de distribución se complementa con:

- 2 redes especializadas: la red Large Corporate, que está formada por 7 centros y la red Wealth Management, que cuenta con 2 centros;
- un importante número de cajeros automáticos (1,400) y una creciente gama de soluciones bancarias digitales, en línea y móviles.

Gracias a ello, BNL bc ocupa un lugar destacado en préstamos a las familias, sobre todo hipotecas para compra de vivienda (cuota de mercado aproximada del 6.5%[84]) y posee una base de depósitos (3.6%(1) de los depósitos a la vista de los hogares) superior a su tasa de penetración (3.1%[85] de las sucursales).

BNL bc también está sólidamente implantado en los segmentos de empresas (cuota de mercado en créditos del 4.4%(1)) y administraciones locales y posee conocimientos especializados en gestión de tesorería, pagos transfronterizos, financiamientos de proyectos, financiamientos estructurados y *factoring*, a través de su subsidiaria Ifitalia (que ocupa la 3ª posición en Italia[86]).

Banca Comercial en Bélgica (BCEB)

BNP Paribas Fortis es el líder en el segmento de los clientes particulares por cuota de mercado[87] y ocupa posiciones destacadas en el segmento de profesionales y pequeñas empresas en Bélgica. BNP Paribas Fortis es también la primera entidad de banca privada en Bélgica. Por otro lado, BNP Paribas Fortis es el líder en Servicios Bancarios Empresariales[88] en Bélgica y ofrece una completa gama de servicios financieros a empresas privadas, empresas públicas y administraciones territoriales. Impulsada por la implicación de sus equipos, el banco tiene como objetivo financiar las necesidades específicas de sus clientes, contribuir activamente al desarrollo de la economía belga y sostener la transición sustentable y energética, todo ello afirmando un compromiso profundo con la sociedad.

Desde el 1º ?de enero de 2023, BNP?Paribas Fortis dispone de una nueva organización comercial revisada para responder mejor a las expectativas de los clientes:

- Retail Banking, con 2.9?millones de clientes activos[89], atiende a clientes particulares, profesionales independientes y pequeñas empresas por medio de un equipo multidisciplinar;

- Affluent & Private Banking, con 0.37 millones de clientes activos, atiende a clientes particulares con más de EUR 85,000 de activos y a profesionales independientes y sociedades en los sectores de las profesionales liberales por medio de un gestor personal. Los servicios de banca privada se ofrecen a particulares con activos de inversión superiores a EUR 250,000. El departamento de Gestión de Patrimonios dentro de banca privada atiende a clientes con activos de inversión superiores a EUR 5 millones.

- Corporate Banking, con 87,000 clientes activos, atiende a clientes empresariales con necesidades más complejas por medio de un gestor personal (Enterprises para las pequeñas y medianas empresas y Corporate Coverage para las grandes empresas y los clientes públicos e institucionales).

BNP Paribas Fortis atiende a los clientes por medio de sus diferentes redes integradas, aplicando así una estrategia de banca híbrida que combina las redes físicas y los canales digitales:

- 308?sucursales (de las cuales, 132 independientes) organizadas en 4 regiones para atender a los clientes particulares, profesionales independientes y pequeñas empresas. Esta plataforma se completa con 193 franquicias de la marca Fintro[90] y 656 puntos de venta de bpost banque (participación del 100%) en alianza con bpost;

- 31 centros de banca privada específicos, de los cuales 1 centro a distancia y 2 centros de Wealth Management;

- equipos dedicados a grandes empresas y a empresas públicas y clientes institucionales centralizados en Bruselas y complementados por una red de 14 centros de negocios en toda Bélgica para las empresas de mediano tamaño y gestores personales presentes en la red de sucursales bancarias para las pequeñas empresas dentro de Corporate Banking;

- una plataforma digital complementa este dispositivo con una oferta de servicios bancarios por Internet (Easy Banking Web) y la aplicación Easy Banking App (2.75?millones de usuarios activos acumulados, incluida Fintro). Easy Banking Business es la plataforma bancaria en línea para las empresas y los profesionales independientes. PaxFamilia, una plataforma segura con herramientas de ayuda a la gestión, el seguimiento y la transmisión de patrimonios, cuenta con 29,700?contratos. La oferta digital se completa con la banca electrónica de Hello bank!, que cuenta con más de 537,000 clientes[91]. Estas plataformas digitales se enriquecen mediante una colaboración activa con *fintechs* como TINK, para desarrollar una herramienta de gestión de presupuestos de altas prestaciones;

- una red de 608 cajeros automáticos (incluida Fintro), completada con un parque de 973 dispensadores de billetes de Batopin, una empresa conjunta de BNP?Paribas Fortis, KBC, ING y Belfius en la que cada entidad posee una participación accionaria del 25%. Batopin instala puntos CASH neutros por todo el territorio belga en lugares con fuerte afluencia de clientes.

- el banco también está a disposición de sus clientes a través de su centro de atención telefónica Easy Banking Centre, que procesa hasta 60,000 llamadas semanales.

BNP Paribas Fortis siguió desarrollando su oferta digital y mejorando la experiencia de los clientes, principalmente por medio del desarrollo de servicios de banca a distancia Easy Banking, que incorporó nuevas funciones y prestaciones mejoradas. El centro de atención al cliente, asistido mediante robótica e inteligencia artificial se desplegó completamente y permite un tratamiento optimizado de un número cada vez mayor de consultas de los clientes y los empleados.

La calidad del servicio de BNP Paribas Fortis a sus clientes fue reconocida en varias ocasiones en 2023. El banco fue elegido “Mejor banco para soluciones digitales de Bélgica” y “Mejor banco de inversión en Bélgica” por Euromoney, “Banco del año en Bélgica” por The Banker, “Mejor entidad de banca privada en Bélgica” por PWM-The Banker y “Mejor banco de Bélgica” por Global Finance.

En 2022, BNP Paribas Fortis se convirtió en accionista al 100% de bpost banque tras la compra de la participación del 50% en manos de bpost. Como complemento, se firmó un acuerdo comercial en exclusividad de siete años de duración entre bpost y BNP Paribas Fortis. En el marco de este acuerdo, bpost ofrecerá los productos y servicios de BNP Paribas Fortis en su red de oficinas de correos. A partir del 22 de enero de 2024, bpost banque se integrará en BNP Paribas Fortis y los clientes de bpost banque se incorporarán a BNP?Paribas Fortis. La marca bpost banque desaparecerá de las oficinas de correos y será reemplazada por la marca y el logo de BNP?Paribas Fortis.

Banca Comercial en Luxemburgo (BCEL)

Con una cuota de mercado del 16.5%[92] en el segmento de particulares y del 22%[93] en el segmento de pequeñas y medianas empresas, BGL BNP Paribas ocupa la 2ª posición en el mercado luxemburgués de banca comercial.

Las tres líneas de negocio, Servicios Bancarios para Particulares en Luxemburgo (BDL), Servicios Bancarios para Empresas en Luxemburgo (BPL) y Banca Privada en Luxemburgo (BPL), contribuyen activamente al financiamiento de la economía y adaptan su estrategia y su red a la evolución de los comportamientos de sus clientes y los nuevos patrones de consumo, haciendo énfasis en la digitalización.

Respaldadas por la experiencia de sus empleados, apoyan a sus clientes en la realización de sus proyectos gracias a:

- una red de banca para particulares que presta servicio diariamente a cerca de 180,000 clientes y que se apoya en:
- 28 sucursales repartidas por todo el país y 77 cajeros automáticos al servicio de los clientes particulares y profesionales,
- una oferta completa y diversificada de productos y servicios disponible a través de una plataforma multicanal innovadora: sucursal, servicio de atención al cliente, Internet, teléfono y dispositivos celulares,

- equipos de especialistas en ahorro e inversión que apoyan a los clientes en la gestión de su cartera, equipos de especialistas en créditos inmobiliarios que asesoraron a los clientes en sus proyectos de adquisición y construcción, así como especialistas en clientes profesionales y profesiones liberales;

- una banca para empresas centrada en una base de clientes empresariales amplia y diversificada:

- su equipo de 140 empleados apoya a las grandes empresas y las pymes, al sector público e institucional, a los profesionales inmobiliarios, a las organizaciones sociales y a las *start-ups*,

- cada segmento de clientes disfruta de un apoyo a medida, con gestores especializados por segmento y una oferta de soluciones adaptada que incluye financiamientos, comercio, gestión de tesorería, cobertura de riesgo de tasas de interés o de tipos de cambios, cuentas de garantía, etc.,

- el apoyo a las empresas clientes incluye el acceso a los negocios especializados del Grupo BNP Paribas, así como un acceso privilegiado a la red internacional One Bank of Corporates de BNP Paribas;

- una entidad de banca privada organizada en torno a 5 centros que presta servicio a casi 3,900 clientes y plantea una oferta personalizada de gestión financiera y patrimonial.

EUROPA-MEDITERRÁNEO

Dentro de la división CPBS, Europa-Mediterráneo (EM) integra los negocios de banca comercial para particulares, profesionales y empresas de BNP Paribas fuera de la Eurozona. EM ofrece una gama completa de servicios financieros y no financieros apoyándose en la cooperación entre negocios y el enfoque del Grupo en materia de diversificación de los riesgos.

Desde el 29 de abril de 2023, EM está presente en 6 países: Polonia (BNP?Paribas Bank Polska), Ucrania (UKRSIBBANK), Turquía (TEB?A.S.), Kosovo (TEB Sh.A), Marruecos (BMCI) y Argelia (BNP?Paribas El Djazaïr), con una participación minoritaria en China (Bank of Nanjing).

Con alrededor de 23,000 empleados, EM apoya a sus clientes con tres negocios principales:

- banca para particulares y profesionales, con una plataforma multicanal y de proximidad que atiende a más de 15 millones de clientes por medio de una red formada por más de 1,400 sucursales;

- banca privada, que se apoya en el despliegue de las actividades globales de Gestión de Riqueza en coordinación con la división IPS del Grupo;

- la banca para empresas, con una red de 42 centros de negocios, 11?trade centres y 5 desks que cubren multinacionales.

En 2023, el negocio de EM fue solidario con Turquía y Marruecos después de los terremotos sufridos por estos países, principalmente a través del Fondo de Emergencia y Desarrollo movilizado por el Grupo[94]. En el contexto de la invasión[95], EM ha seguido dando apoyo a Ucrania.

Los bancos de EM han seguido ejecutando la estrategia del Grupo en 2023. En la dimensión ASG, BNP Paribas Bank Polska, por ejemplo, lanzó una calculadora de huella de carbono a través de la plataforma Agronomist.pl[96] y BNP?Paribas El?Djazaïr lanzó su comunidad Economie Circulaire[97], creada junto con sus clientes estratégicos. UKRSIBBANK y TEB A.S siguieron apoyando a las mujeres emprendedoras con la oferta Smart Lady[98] y el primer fondo flexible femenino en Turquía: TEB Portfolio Women First Variable Fund[99]. Además, BMCI lanzó la solución BMCI Connect Enterprises by Centric[100] para facilitar la gestión de tesorería a las empresas y BNP?Paribas Bank Polska lanzó la plataforma mamGo[101], que ofrece al cliente una experiencia que permite identificar, encontrar y financiar un coche. En?2023, TEB A.S, BNP?Paribas Bank Polska y, por primera vez, BNP?Paribas Djazaïr, recibieron la certificación Top Employer[102]. Por otro lado, BNP?Paribas Bank Polska fue elegida el mejor banco para los clientes corporativos y en el ámbito ASG en Polonia por la revista Euromoney.

BNP Paribas Personal Finance

Actor líder del financiamiento a clientes particulares en Europa, BNP Paribas Personal Finance está presente en una veintena de países con varias marcas comerciales, como Cetelem, Findomestic, AlphaCredit y Cpay, y cuenta con casi 17,000 empleados y más de 23 millones de clientes.

En?2023, BNP?Paribas Personal Finance puso en marcha un proyecto de transformación estratégica para estimular el crecimiento y la rentabilidad que comporta una reorganización de su modelo operativo, así como una reorientación de sus actividades en Europa y el Reino Unido.

BNP Paribas Personal Finance es el socio financiero para el día a día de sus clientes, dándoles los medios para realizar sus proyectos para equipar sus casas y ellos mismos, para renovar su vivienda y para su movilidad, y les apoya en sus necesidades de gestión presupuestaria. BNP?Paribas Personal Finance también ofrece a sus socios en el comercio, la distribución y la movilidad en busca de un socio financiero una amplia gama de servicios para garantizar la promoción, la venta y la gestión de las soluciones de financiamiento.

BNP?Paribas Personal Finance ha reforzado sus metas en la actividad de movilidad y siguió estructurando alianzas con grandes fabricantes, como Stellantis o Jaguar Land Rover. Al 31 de diciembre de 2023, los créditos para la compra de automóviles representan el 41%, siendo el objetivo para 2025 del 50%.

Desde 2020, el propósito como empresa de BNP Paribas Personal Finance es el siguiente: “Fomentar un consumo más responsable y sustentable al servicio de nuestros clientes y nuestros socios”. Este propósito transmite una voluntad de transformación a largo plazo de la empresa y sus actividades y contribuye a la meta del Grupo BNP Paribas de convertirse en líder en financiamiento sustentable.

Al colocar este propósito como el marco de referencia de su plan estratégico hasta 2025, BNP Paribas Personal Finance expresa su meta de integrar el desarrollo sostenible como un elemento clave de su desempeño en un sector especialmente afectado por la transformación de los estilos de vida y consumo. BNP Paribas Personal Finance se ha fijado un objetivo en finanzas sustentables, con esfuerzos constantes en cuatro áreas: la inclusión financiera, la transición energética de la vivienda, la movilidad sustentable y la economía circular.

A finales de 2023, los créditos en finanzas sustentables ascendían a EUR 8,900 millones, equivalentes al 8% de la totalidad de los créditos. Esta cifra incluye principalmente los financiamientos de la transición energética de las viviendas, por un monto de EUR 4,000 millones.

Por otro lado, en Francia la Fundación Cetelem para la Inclusión mediante los Medios Digitales se fijó como objetivo ayudar a los franceses en dificultades económicas a beneficiarse del consumo en línea.

BNP Paribas Personal Finance apoya a las familias favoreciendo el desarrollo de un consumo responsable con mecanismos de detección y apoyo a clientes en situación vulnerable en el conjunto de sus regiones. BNP Paribas Personal Finance desarrolla una experiencia de cliente fluida, instantánea y segura y ofrece productos de financiamiento inclusivos, pero también medios de pago adaptados a las expectativas y a las nuevas necesidades de los consumidores.

Para responder al conjunto de estos retos, BNP Paribas Personal Finance mantiene un enfoque de innovación colaborativo y estructurado que responde a las nuevas demandas de los consumidores inventando soluciones de valor añadido para sus clientes y socios.

ARVAL

Arval es un actor destacado del arrendamiento de vehículos a largo plazo y un especialista en soluciones de movilidad. Como negocio especializado perteneciente a la división de Banca y Servicios Personales y Comerciales de BNP Paribas, Arval se sitúa en el centro del modelo integrado del Grupo. Arval ofrece a sus empresas clientes (desde grandes multinacionales hasta pequeñas y medianas empresas), a sus socios, a sus empleados y a los particulares servicios a medida para sus desplazamientos.

A finales de 2023, Arval contaba con 8,400 empleados en los 29 países donde la compañía está implantada, tenía alquilados más de 1.7 millones de vehículos a más de 300,000 clientes y contaba en todo el mundo con casi 20,000 usuarios de soluciones de movilidad alternativa al vehículo individual, como los vehículos compartidos, las tarjetas de movilidad o incluso el alquiler de bicicletas. Arval es el segundo actor del mercado del arrendamiento de vehículos a largo plazo multimarca en Europa y ocupa la primera posición en Polonia, la segunda en Francia, España, Italia y Bélgica y la tercera en Países Bajos[103]. Además, Arval también se apoya en acuerdos estratégicos a través de la alianza Element-Arval, líder mundial del sector con un total de más de 4.4 millones de vehículos en 56 países.

Arval se ha fijado como meta contar con 350,000 vehículos 100% eléctricos alquilados en 2025, reducir la tasa de accidentes de su flota alquilada y acelerar de forma general las actitudes positivas y la transición energética en los mercados donde opera.

BNP Paribas Leasing Solutions

BNP Paribas Leasing Solutions contribuye al desarrollo de sus clientes y socios industriales ofreciéndoles soluciones de arrendamiento y financiamiento con servicios que les ayudan a preservar su capital circulante.

Posicionada en el epicentro del financiamiento de la economía real, BNP Paribas Leasing Solutions aporta a las empresas la flexibilidad que necesitan para seguir siendo competitivas y desarrollarse de forma

responsable y sustentable en sus mercados (agricultura, construcción, informática, telecomunicaciones, transporte, medicina, inmuebles, seguridad, alimentación, mantenimiento, infraestructuras de movilidad...).

BNP Paribas Leasing Solutions apoya a sus socios (constructores, distribuidores o proveedores) en el desarrollo de modelos económicos rentables basados en el concepto de uso o *as a service*.

Sus 3,700 empleados apoyan el crecimiento de sus clientes y socios en 20 países, tanto en Europa como en China, EE.UU. y Canadá.

Los equipos de expertos de BNP Paribas Leasing Solutions prestan su apoyo a:

- los fabricantes de equipos y los editores de software profesional, con soluciones completas y exclusivas que tratan de estimular y sostener las ventas de sus redes de distribución y/o venta minorista;

- los distribuidores, concesionarios, minoristas e integradores de equipos profesionales, con soluciones de ayuda a la venta, así como una gran gama de productos financieros y servicios diseñados para responder a las necesidades de sus clientes;

- las empresas, las administraciones, los artesanos y los profesionales, con soluciones para financiar sus inversiones.

En 2023, BNP Paribas Leasing Solutions financió más de 330,000 proyectos por un volumen total de EUR 15,500 millones. El monto total de los activos gestionados a finales de diciembre de 2023 se eleva a EUR 39,600 millones.

En 2023, BNP Paribas Leasing Solutions fue elegida *Vendor Finance Provider* y también recibió el premio de *Best Energy Transition Financing Program* de Leasing Life, principal revista dedicada al mercado del leasing en Europa. (Fuente: 21st Annual Leasing Life Conference & Awards 2024 – Arena International (arena-international.com)).

En un mundo en plena transformación climática y ambiental, BNP Paribas Leasing Solutions apoya la transición ecológica de sus socios y clientes mediante el financiamiento de equipos con bajas emisiones de carbono (puntos de recarga, vehículos industriales eléctricos...), cultivando al mismo tiempo una cultura empresarial que promueve la diversidad y la inclusión.

BNP PARIBAS PERSONAL INVESTORS

BNP Paribas Personal Investors está especializada en servicios digitales de banca e inversión. Ofrece a 5.3 millones de clientes particulares (de los cuales, 2.0 millones en Alemania en el mes de diciembre de 2023) un amplio abanico de servicios bancarios y de crédito, de ahorro y de inversión a corto y largo plazo a través de Internet y también a través del teléfono y en oficinas. Pone a su disposición herramientas de ayuda a la toma de decisiones, asesoramiento y análisis.

BNP Paribas Personal Investors también ofrece sus servicios y su plataforma informática a asesores financieros independientes, gestoras de activos y *fintechs*. BNP Paribas Personal Investors pone a su disposición servicios de acceso a los mercados, transacciones, llevanza de cuentas y custodia de activos.

BNP Paribas Personal Investors cuenta actualmente con alrededor de 3,700 empleados (de los cuales, 1,100 empleados en Alemania en diciembre de 2023[104]) y está presente en Alemania y la India[105]:

- en Alemania, BNP Paribas Personal Investors opera con tres marcas: Consorsbank, dirigida a los clientes particulares, DAB BNP Paribas, dirigida a los clientes empresariales, y BNP Paribas Wealth Management Private Banking, dirigida a clientes de rentas altas. Consorsbank, que celebrará su 30º ?aniversario en 2024, es un banco directo generalista y uno de los pioneros de la banca digital en Alemania. Fue elegido como el mejor bróker en línea por la revista financiera Focus-Money en 2023[106]. DAB BNP?Paribas es una plataforma centrada en los gestores de carteras financieras y un proveedor de servicios para *fintechs*. BNP?Paribas Wealth Management Private Banking ofrece servicios bancarios a los clientes con activos invertibles superiores a EUR 250,000;

- en la India, Sharekhan pertenece al grupo de los mayores brókers en línea[107]. Está presente en 541 ciudades de 28 estados mediante una red de 130 sucursales y más de 4,000 socios comerciales que atienden a más de 3.2 millones de clientes.

NICKEL

Con la adquisición de Nickel en 2017, BNP Paribas da respuesta a las necesidades de los clientes, que demandan poder emitir y recibir pagos a través de una oferta sencilla y útil. Con más de 10,000 estancos y Puntos Nickel asociados en Europa, Nickel ocupa una posición sólida en su mercado y es la primera red de distribución de cuentas corrientes en Francia. Gracias a su modelo digital y a una modalidad de distribución presente en todo el territorio, Nickel mantuvo un ritmo sostenido de captación de clientes a lo largo de todo el año e, incluso, registró un récord de aperturas de cuenta en Francia en septiembre de 2023, con más de 57,500 aperturas. Nickel contaba con cerca de 3.7 millones de cuentas abiertas en Europa al 31.12.2023. Nickel está desarrollándose rápidamente en España, en Bélgica y en Portugal y se lanzó en Alemania en septiembre 2023, siempre con el mismo modelo que combina lo digital con redes de puntos de venta físicos.

FLOA

Actor pionero en facilidades de pago, Floa ofrece soluciones de pago fraccionado, créditos y tarjetas bancarias. Floa es socio de las grandes plataformas de comercio electrónico, de actores destacados del sector de los viajes y de *fintechs*, para las que desarrolla servicios adaptados. Los productos y servicios de Floa se distinguen por su sencillez de uso para los clientes y la rapidez con la que los socios pueden integrarse. Floa cuenta con casi 4 millones de clientes y financia cada año bienes y servicios por valor de más de EUR 2,500 millones. Floa cuenta con más de 500 empleados en Francia y en Europa que trabajan diariamente para ofrecer servicios financieros innovadores con una excelente experiencia de usuario multicanal aprovechando las nuevas tecnologías digitales y los datos. Floa coloca la experiencia del cliente en el centro de su estrategia y ha recibido numerosos galardones en el ámbito de la experiencia de usuario y la relación con clientes (CX Award by Contentsquare, Cas d'or du Digital).

Floa fue elegida Servicio al cliente del año 2024, por cuarto año consecutivo, en la categoría de entidades de crédito y por segunda vez en la categoría de Soluciones de pago. Líder en Francia y presente en España, Bélgica, Italia y Portugal, Floa se integró en el Grupo BNP Paribas en febrero de 2022.

Servicios de Inversión y Protección

La división de Servicios de Inversión y Protección (Investment & Protection Services, IPS) agrupa las actividades del Grupo en los sectores de la protección, el ahorro, la inversión y los servicios inmobiliarios. Su meta es diseñar productos innovadores y sustentables para apoyar a particulares, profesionales, empresas y clientes institucionales en sus proyectos y en su voluntad de tener un impacto positivo:

- BNP Paribas Cardif (más de 8,000 empleados, presencia en más de 30 países, EUR 255,000 millones de activos gestionados) diseña, desarrolla y comercializa ofertas de ahorro y protección para proteger a las personas, sus proyectos y sus bienes con más de 500 socios distribuidores;

- BNP Paribas Wealth Management (más de 7,000 empleados, presencia en 19 países (incluidas las entidades de banca comercial), EUR 415,000 millones de activos gestionados) atiende las necesidades patrimoniales y financieras de clientes particulares con grandes patrimonios, oficinas de gestión de patrimonios familiares (family offices) y empresarios. BNP Paribas Wealth Management es la primera entidad de banca privada de la Eurozona[108];

- BNP Paribas Asset Management (casi 2,100 empleados, presencia en 34 países, EUR 540,000 millones de activos gestionados) ofrece soluciones de inversión a ahorradores particulares, empresas e inversionistas institucionales y les brinda competencias específicas: estrategias activas de alta convicción, soluciones de liquidez, mercados emergentes, inversión multiactivos, inversiones sistemáticas, cuantitativas e indexadas y activos no cotizados. En enero de?2023, las actividades de gestión de activos no cotizados de la división IPS se agruparon dentro de una unidad de negocio específica, denominada Private Assets, dentro de BNP?Paribas Asset Management;

- BNP Paribas Principal Investments se ocupa de la gestión de la cartera de participaciones industriales y comerciales cotizadas y no cotizadas de BNP Paribas.

- BNP Paribas Real Estate (casi 4,400 empleados, presencia en 14 países (24, contando con sus alianzas), EUR 26,100 millones de activos gestionados) apoya a sus clientes (inversionistas institucionales, propietarios, empresas, administraciones públicas, particulares, etc.) a lo largo de todas las etapas del ciclo de vida de un activo inmobiliario: promoción, compraventa, asesoramiento, valoración, gestión de inversiones y gestión inmobiliaria.

IPS emplea casi 19,000 personas en más de 48 países y ocupa posiciones sólidas en mercados que son clave para el desarrollo del Grupo, como Asia-Pacífico y las Américas. La división trabaja en estrecha colaboración con CPBS para anticiparse a las necesidades de los clientes en los ámbitos del ahorro y la inversión (ofertas, tecnologías, calidad de la experiencia del cliente, calidad de asesoramiento) y con CIB para crear conjuntamente las mejores soluciones de inversión destinadas a clientes institucionales y grandes empresas.

Al integrar los criterios ambientales, sociales y de gobernanza en todos sus procesos operativos, IPS tiene como objetivo contribuir a posicionar a BNP Paribas como uno de los líderes mundiales en financiamientos sustentables.

BNP Paribas Cardif

Presente en más de 30 países, BNP Paribas Cardif diseña, desarrolla y comercializa productos y servicios de ahorro y protección para proteger a las personas y sus bienes a lo largo de su vida. BNP Paribas Cardif, líder mundial en alianzas de banca de seguros, es un actor destacado en el financiamiento de la economía y líder mundial en seguros de protección de pagos[109].

BNP Paribas Cardif ofrece soluciones de ahorro a sus más de 80 millones de clientes para consolidar y hacer crecer un capital y preparar el futuro, a través de productos adaptados a las necesidades y proyectos individuales. BNP Paribas Cardif también ofrece seguros de daños, seguros médicos, seguros de protección de presupuestos, ingresos y medios de pago, los seguros para las circunstancias imprevistas de la vida (desempleo, accidente, deceso) e incluso la protección de los datos electrónicos privados para responder a la evolución de las necesidades de los consumidores. En total, más de 8,000 empleados en todo el mundo participan en la obtención de unos ingresos que se elevaron a EUR 30,300 millones en 2023.

BNP Paribas Cardif recurre principalmente a un exclusivo enfoque asociativo que se apoya en una red de más de 500 socios. Esta red de distribuidores multi-sector está formada por entidades financieras, entidades de crédito, fabricantes de automóviles, marcas de gran distribución, empresas de telecomunicaciones, además de intermediarios financieros y asesores de gestión de patrimonios. La aseguradora apoya a sus clientes desarrollando con ellos las soluciones de seguros mejor adaptadas a sus necesidades y a las de sus clientes: productos cada vez más sencillos de comprender, accesible e inclusivos gracias a experiencias de cliente digitales y multicanal, así como a ecosistemas de servicios integrados en torno a temáticas diversas: jubilación, empleabilidad, vivienda, bienestar, vejez o servicios para automóviles (garantías y contratos de mantenimiento).

Decididamente enfocada en el futuro, BNP Paribas Cardif continuó con su transformación en 2023 intensificando sus alianzas con plataformas de distribución digitales y actores digitales. En su condición de actor comprometido con sus empleados, sus socios y sus clientes, BNP Paribas Cardif desea tener un impacto positivo en la sociedad, sobre todo al cumplir con su misión: hacer los seguros más accesibles. Preocupado por su impacto ambiental, BNP Paribas Cardif reforzó sus compromisos en beneficio del clima. Como inversionista, contribuye a dar sentido a las inversiones de sus asegurados y se ha fijado como objetivo destinar mil millones de euros anuales en promedio de aquí a 2025 a inversiones con un impacto positivo. Además, BNP Paribas Cardif se ha comprometido a armonizar sus carteras con una trayectoria de neutralidad en emisiones de carbono hasta 2050, a reducir la intensidad de carbono de sus carteras de inversión vinculadas a los productores de electricidad y se incorporó a la Alianza Net-Zero Asset Owner.

BNP Paribas Wealth Management

BNP Paribas Wealth Management desarrolla su modelo de Banca Privada en 17 países de todo el mundo prestando servicio a una clientela formada por empresarios, family offices y particulares de grandes patrimonios.

Con EUR 415,000 millones de activos gestionados en 2023, más de 7,000 empleados y gracias a su presencia en Europa, Asia y Oriente Medio, BNP Paribas Wealth Management es una entidad de banca privada líder mundial y la primera entidad de banca privada de la Eurozona[110].

Apoyándose en el modelo integrado de BNP Paribas, BNP Paribas Wealth Management ofrece a sus clientes una red de banqueros privados y expertos con dedicación exclusiva. En Europa, la actividad de banca privada se desarrolla principalmente mediante su integración en las entidades de banca comercial del Grupo BNP Paribas. En Asia, el negocio de banca privada se nutre tanto de la presencia histórica del Banco como de las líneas de negocio de Banca Empresarial e Institucional para responder a las necesidades más sofisticadas de sus clientes.

Referencia mundial en su sector por su experiencia, su reputación y su competencia, BNP Paribas Wealth Management ofrece a los clientes una amplia gama de productos y servicios en los que participa su extensa red de expertos: expertos financieros, ingenieros patrimoniales, gestores por mandato, analistas financieros, banqueros privados especializados en familias accionarias, expertos en estructuración de créditos, especialistas en inmuebles, asesoramiento en propiedades rurales, arte, filantropía... así como un acceso preferente al conjunto de los recursos del Grupo BNP Paribas.

BNP?Paribas Wealth Management se distingue principalmente por su proximidad a los clientes "emprendedores y familias", sabiendo responder al conjunto de sus necesidades con el fin de apoyarles en la creación, desarrollo y preservación de su empresa y su patrimonio personal, apoyándose en todas las capacidades del Grupo.

Desde hace varios años, la inversión sustentable y la innovación responsable son pilares de la cultura de BNP Paribas Wealth Management. Lanzada en 2006 para responder a las motivaciones —aún incipientes entonces— de los inversionistas deseosos de aunar las rentabilidades financieras y la dimensión social y medioambiental, la oferta de Inversión Responsable se apoya en una amplia experiencia y convicciones compartidas con los clientes. BNP Paribas Wealth Management continuó progresivamente con su despliegue, principalmente mediante la ampliación de su oferta de productos y servicios sustentables.

Por último, con un afán permanente de innovación, la gama de soluciones digitales de BNP Paribas Wealth Management sigue desarrollándose con el fin de ofrecer una experiencia personalizada a los clientes. En?2023, BNP?Paribas Wealth Management siguió desarrollando sus experiencias de cliente. A modo de ejemplo, el Private Assets Investor Portal permite a los clientes disponer de un seguimiento adaptado de sus inversiones en fondos de inversión privados. También se han lanzado casos de uso apoyándose en la inteligencia artificial en los diferentes centros con el fin de mejorar la experiencia del cliente, la eficiencia operativa y la gestión de los riesgos.

BNP Paribas Wealth Management recibió en 2023 más de 70 reconocimientos, entre ellos:

- Mejor entidad de banca privada de Europa, mejora entidad de banca privada digital en Europa, mejor oferta DPM en Europa: Euromoney Global Private Banking Awards 2023 (wealthmanagement.bnpparibas) – un total de 16 prestigiosos premios otorgados por Euromoney;

- Mejor entidad de banca privada en Francia, mejor entidad de banca privada en Oriente Medio, mejor entidad de banca privada innovadora en los Global Private Banking Innovation Awards – The Digital Banker;

- Mejor entidad de banca privada para los empresarios, mejor entidad de banca privada en Bélgica y mejor entidad de banca privada de Hong Kong por PWM en el marco de los PWM/The Banker Private Banking Awards 2023 – The Banker;

- Mejor oferta ISR y de impacto según Wealthbriefing en los Wealth for Good Awards 2023;

- Mejor entidad de banca privada por sus servicios y experiencias de cliente digitales por Wealthbriefing en sus European Awards.

BNP Paribas Asset Management

BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) es el negocio de gestión de activos del Grupo BNP Paribas. Cuenta con 2,100 empleados en 34 países[111] y una amplia presencia comercial en Europa y en Asia-Pacífico. Apoyándose en el modelo integrado de BNP Paribas, BNP Paribas AM atiende a una amplia base de clientes internacionales y desarrolla relaciones privilegiadas con las redes de distribución dentro de los bancos comerciales de BNP Paribas. Clasificada como 10ª gestora de activos de Europa[112], la compañía gestiona activos por un monto de EUR 540,000 millones(2) y cuenta con 525 profesionales de la inversión(2).

BNPP AM ofrece soluciones de inversión a los ahorradores particulares (mediante distribuidores internos (banca privada y banca comercial de BNP Paribas) y externos), las empresas y los inversionistas institucionales (empresas de seguros, fondos de pensiones, instituciones oficiales, etc.). BNPP AM desarrolla especializaciones específicas: estrategias activas de alta convicción, soluciones de liquidez, mercados emergentes, inversiones multiactivos, inversiones sistemáticas, cuantitativas e indexadas y activos no cotizados.

La prioridad de BNPP AM es ofrecer resultados a largo plazo y rentabilidades sustentables a sus clientes colocando el enfoque de sustentabilidad en el centro de su estrategia y su filosofía de inversión. En este sentido, en?2023, BNPP?AM cerró la adquisición de una participación mayoritaria en la empresa danesa International Woodland Company, especializada en recursos naturales. Esta adquisición da buena muestra de su visión prospectiva sobre las estrategias de inversión vinculadas a la sustentabilidad, sobre todo en los mercados no cotizados. También contribuye a los compromisos de BNPP AM en el marco de sus hojas de ruta para el cero neto y la biodiversidad.

BNPP?AM es un actor destacado en la inversión sustentable[113]. Un 90%[114] de los activos gestionados en sus fondos abiertos domiciliados en Europa, que representan EUR 254,200 millones(2), están clasificados al amparo del artículo 8 (tienen en cuenta criterios sociales y/o ambientales) o el artículo 9 (objetivo de inversión sustentable) del reglamento europeo SFDR[115], que clasifica a los fondos según su potencial de sustentabilidad. Un posicionamiento sostenido por sus 171 fondos(2) con sello[116] en Francia y en Bélgica, con un volumen de activos de EUR 139,500 millones(2). BNPP?AM posea la gama más amplia de fondos cotizados (ETF)[117] e indexados con sello en Europa[118].

BNPP AM utiliza también su capacidad para entablar diálogos con las empresas y poderes públicos con el fin de promover un modelo económico que integre una transición energética eficaz, ecosistemas saludables y una mayor igualdad social. Sus buenas prácticas en materia de inversión responsable han sido reconocidas por ShareAction; así, BNPP AM se clasificó en segunda posición por segundo año consecutivo en su informe "Point of No Returns 2023: Part?I – Ranking and General Findings[119]".

Por otro lado, BNPP AM consiguió por cuarto año consecutivo el premio Best ESG[120] Manager en Asia en el marco de los Best of the Best Awards 2023 y el premio global ESG Services en los Central Banking Awards 2023[121].

BNP Paribas Real Estate

Gracias a su amplia gama de servicios, BNP Paribas Real Estate y sus cerca de 4,400 empleados apoyan a sus clientes durante todas las etapas del ciclo de vida de un activo inmobiliario, desde el diseño de un proyecto de construcción hasta su gestión diaria, en apoyo de todas sus líneas de negocio: promoción, transacciones, asesoramiento, valoración, gestión de inversiones y gestión inmobiliaria.

Esta oferta multidisciplinar cubre todas las clases de activos, ya sean oficinas, viviendas, naves industriales, plataformas logísticas, locales comerciales, hoteles, residencias, suelo, etc.

Esta se plantea en función de las necesidades de sus clientes, ya sean inversionistas institucionales, propietarios, empresas usuarias (pymes, grandes grupos empresariales), entidades públicas, administraciones o particulares.

En inmuebles empresariales, BNP Paribas Real Estate está presente en 24 países, con:

- **su presencia directa en once países de Europa**, continente donde la empresa es uno de los líderes y donde sus principales mercados son Francia, Alemania y el Reino Unido. También está presente en Bélgica, España, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Polonia y Portugal;
- **sus plataformas** en Hong Kong (SAR China), Dubái y Singapur para apoyar a los inversionistas locales en sus estrategias inmobiliarias en Europa;
- **su red de alianzas** comerciales con socios locales en otros países (Austria, Grecia, Hungría, Jersey, Irlanda del Norte, Portugal, República Checa, Rumanía, Eslovaquia, Suiza y EE.UU.).

En promoción, BNP Paribas Real Estate está presente fundamentalmente en Île-de-France y en otras grandes metrópolis regionales, como Burdeos, Lyon, Marsella y Niza. En los mercados internacionales, la empresa está presente en el negocio de promoción en Alemania, Reino Unido y la península ibérica.

Con una clara voluntad de mejora constante de sus servicios, BNP Paribas Real Estate lanzó en 2023 una solución de visualización de datos que consiste en una plataforma en línea que permite a los clientes explorar un mapa de Europa en 3D con la tecnología Photorealistic 3D Tiles de Google, enriquecida con sus propios inmuebles y datos públicos. La potencia de la solución reside en el cruce de datos, que permite ver estadios anteriores de evolución de las ciudades y prever próximas mutaciones en un barrio, una ciudad o un país.

En 2023, BNP Paribas Real Estate recibió varios premios y reconocimientos:

- Cuatro premios por el inmueble de oficinas METAL 57 en Boulogne-Billancourt, entre los que destacamos:
- MIPIM Awards en la categoría Mejor edificio rehabilitado (fuente: MIPIM),
- y el premio de la Clasificación de Promotoras a la Renovación terciaria (fuente: Innovapresse);
- Promoción –?Dos “Pyramides d’argent” a dos proyectos de viviendas en Lyon?(fuente: Federación de Promotoras);
- REIM – Premio Victoires a las SCPI por Accès Valeur Pierre, premiado en la categoría de oficinas (fuente: Le Particulier);
- REIM – La SCPI Accès Valeur Pierre se alzó con la 3ª?posición en el podio de las mejores SCPI de oficinas (fuente: Mieux Vivre Votre Argent);
- RR. HH.: Certificación Top Employer France 2023 (fuente: Top Employers Institute);
- RSE: Trophée Défi Carbone (fuente: News RSE et Trophées Défis RSE).

Otras Actividades

Actividad de créditos inmobiliarios de Personal Finance

En el contexto del plan de desarrollo 2014-2016 del Grupo, la actividad de créditos inmobiliarios de Finanzas Personales (una parte importante de la cual está en liquidación), se transfirió con fecha 1º de enero de 2014 a “Otras actividades”.

5.6. BNP Paribas y sus accionistas

Capital Social

En 2021, el número de acciones que conforman el capital social se vio afectado por la amortización de 15,466,915 acciones a raíz de su recompra en los mercado; así, al 31 de diciembre de 2021 el capital social de BNP Paribas ascendía a EUR 2,468,663,292, representados por 1,234,331,646 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una.

En 2022 no se realizó ninguna operación en el capital social; así, al 31 de diciembre de 2022 el capital social de BNP Paribas ascendía de nuevo a EUR 2,468,663,292, representados por 1,234,331,646 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una.

En 2023, el número de acciones que conforman el capital social se vio afectado por la amortización de 86,854,237 acciones a raíz de su recompra en los mercados; así, al 31 de diciembre de 2023 el capital social

de BNP Paribas ascendía a EUR 2,294,954,818, representados por 1,147,477,409 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una

Estas acciones están íntegramente desembolsadas y tienen forma nominativa o al portador, a elección del titular, con sujeción a las disposiciones legales vigentes. Estos valores mobiliarios no otorgan ningún derecho de voto doble, ni conllevan ninguna limitación al ejercicio de los derechos de voto ni confieren ningún derecho a dividendos adicionales.

Domicilio

Las principales oficinas de BNP Paribas se encuentran ubicadas en 16, Boulevard des Italiens, 75009, París, Francia, y su número telefónico es +33 (1) 40 14 45 46.

La Garantía otorgada por el Garante se ha constituido mediante un documento denominado Guarantee que se encuentra sujeto a las leyes de Francia. En los términos de dicha Garantía, el Garante se somete a la jurisdicción de los tribunales ubicados en Paris, Francia. En consecuencia, cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de dicha Garantía deberá iniciarse ante dichos tribunales y deberá tramitarse conforme a las normas sustantivas y procesales de Francia. Para una mayor descripción de la Garantía, favor de consultar el Capítulo VII “La Garantía” del presente Reporte Anual.

Estructura Accionaria de BNP Paribas al 31 de diciembre 2023 (Con derecho de voto)

Inversionistas institucionales no europeos 32.5%

Inversionistas institucionales europeos 37.7%

SFPI 5.5%

Amundi 5.4%

BlackRock Inc. 6.9%

Gran Ducado de Luxemburgo 1.1%

Empleados 1.5%

Accionistas individuales 5.9%

FCPE Groupe 3.5%

Hasta donde el Garante tiene conocimiento, únicamente SFPI, Amundi y BlackRock Inc. poseen más del 5% del capital o los derechos de voto al 31 de diciembre de 2023.

5.7. Legislación Aplicable al Garante

Bajo las disposiciones legislativas y regulatorias relativas a instituciones de crédito, particularmente los artículos del Código Monetario y Financiero de Francia que les son aplicables, BNP Paribas se encuentra

sujeta a las leyes mercantiles, en particular a los artículos L.210-1 y siguientes del Código de Comercio de Francia, así como a sus Estatutos Sociales vigentes.

BNP Paribas es una institución de crédito autorizada conforme a la legislación de Francia para actuar como banco. Como tal, puede llevar a cabo todas las transacciones bancarias. También puede llevar a cabo todos los servicios relacionados con inversiones o servicios asociados, según aparecen listados en los artículos L. 321-1 y L. 321-2 del Código Monetario y Financiero de Francia, salvo por la operación de una línea multilateral de operaciones. En su capacidad como prestador de servicios de inversión, BNP Paribas está sujeta a los reglamentos aplicables a los mismos. Particularmente, deberá cumplir con un número de reglas prudenciales y se encuentra sujeta a los controles establecidos por la Comisión Bancaria de Francia (*Comission Bancaire*). Su administración y todos los trabajadores se encuentran sujetos por reglas que rigen el secreto profesional, cuya violación es sancionable por la ley. BNP Paribas también actúa como corredor de seguros.

VI. Información financiera seleccionada del garante

La información financiera del Garante, por los ejercicios sociales terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 se incluye en los estados financieros que se adjuntan al presente como **Anexo B**.

Las traducciones al español de los estados financieros y los reportes de auditoría de los auditores externos del Garante (emitidos en el idioma Francés) sobre los estados financieros consolidados del Garante que se incluyen al presente como Anexo B, se adjuntan para beneficio del público inversionistas y de conformidad con los requerimientos de la Circular Única de Emisoras. Los mencionados reportes de auditoría incluyen información requerida por la regulación europea y la legislación francesa, como información sobre el nombramiento de los auditores externos del Garante o la verificación de información relacionada con el Grupo presentada en el informe de los administradores y en otros documentos proporcionados a los accionistas de BNP. Se hace notar que dichos reportes de auditoría deberán leerse en conjunto con e interpretarse de conformidad con la legislación francesa y las normas profesionales de auditoría aplicables en Francia.

Para mayor información sobre BNP Paribas, los inversionistas podrán consultar adicionalmente el portal de Internet de BNP Paribas (www.bnpparibas.com/en) y el portal de Internet de la Autoridad Supervisora Prudencial (*Autorité du Contrôle Prudentiel*), en la siguiente dirección: http://www.acp.banque-france.fr.

[1] Resultado que sirve de base para el cálculo de la distribución en 2023 y que se detalla en la diapositiva 11 de la presentación de resultados de 2023 - Evoluciones calculadas sobre esta base

[2] Publicado el 7 de febrero de 2023, es decir, EUR 10,196 millones

[3] +1.0 puntos sobre la base distribuible y menos costos de explotación extraordinarios e impuestos sometidos a la CINIIF 21

[4] NB: El costo del riesgo no integra el rubro “Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros”, es decir, los cargos relacionados con los riesgos que cuestionan la validez o la fuerza ejecutoria de instrumentos financieros concedidos (provisiones no recurrentes para préstamos hipotecarios en Polonia, provisiones para litigios relacionados con Finanzas Personales y provisiones para riesgos en créditos en 2023 registradas en

"Otras Actividades"
(EUR 775 mill. en 2023).

[5] Energías renovables, biocombustibles y nuclear

[6] Refino, extracción y producción de petróleo, gas y carbón

[7] Fuente: datos de gestión internos

[8] Con el 100% de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

[9] Con el 100% de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

[10] NB: El costo del riesgo no integra otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros

[11] CRD5, incluidas las disposiciones transitorias de la NIIF 9

[12] Calculado conforme al Reglamento (UE) n° 2019/876

[13] Reevaluado

[14] Después de tener en cuenta la remuneración de los TSSDI

[15] Sujeto a las condiciones habituales (incluida la autorización del BCE)

[16] Con el 100% de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

[17] Excluyendo Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia

[18] NB: El costo del riesgo no integra otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros

[19] Fuente: Coalition Greenwich, *3Q23 YTD Competitor Analytics*. Clasificación basada en los bancos del índice Coalition Greenwich y en la estructura de productos de BNP Paribas; EMEA: Europa, Oriente Medio y África

[20] Fuente: Ingresos publicados de BNP Paribas; Coalition Greenwich Competitor Analytics, sobre la base de la estructura de productos de BNP Paribas. Cuota de mercado calculada como la ratio entre los ingresos publicados de BNP Paribas y los ingresos de la industria

[21] Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

[22] Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas)

[23] Recordatorio: Cifras reexpresadas publicadas el 11 de diciembre de 2023

[24] Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

[25] Recordatorio: Cifras reexpresadas publicadas el 11 de diciembre de 2023

[26] Excluyendo Italia

[27] Con el 100% de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

[28] NB: El costo del riesgo no integra el rubro “Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros” (véase T4 23 en la página siguiente)

[29] Integrando 2/3 de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL en Francia)

[30] Efecto de la aplicación de la NIC 29 e integración de los resultados de la cobertura (*CPI linkers*) en Turquía

[31] Con el 100% de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

[32] NB: El costo del riesgo no integra el rubro “Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros”

[33] El rubro “Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros” engloba los cargos relacionados con los riesgos que cuestionan la validez o la fuerza ejecutoria de instrumentos financieros concedidos y son distintos del costo del riesgo

[34] Con 2/3 de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL en Francia)

[35] Con el 100% de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

[36] Con 2/3 de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

[37] Integrando el 100% de Banca Privada

[38] Integrando 2/3 de Banca Privada

[39] Impacto de EUR -6,900 millones en los volúmenes de depósitos al final del periodo, compensado por un aumento de los volúmenes en las cuentas de valores (EUR +5,100 millones al final del periodo) incorporado a los activos de clientes fuera de balance, pero no incorporado al ahorro fuera de balance

[40] Integrando el 100% de Banca Privada

[41] Integrando 2/3 de Banca Privada

[42] Integrando el 100% de Banca Privada

[43] Integrando 2/3 de Banca Privada

[44] Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

[45] Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes exceptuando Turquía, con tipos de cambio históricos de conformidad con la aplicación de la NIC 29

[46] La provisión no recurrente sobre préstamos hipotecarios relacionada con Polonia se registró dentro de "Otras Actividades" en "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros" (EUR 450 millones) y, por lo tanto, no afecta al costo del riesgo de Europa-Mediterráneo (véase el T4 23 en la página siguiente)

[47] Efecto de la aplicación de la NIC 29 e integración de los resultados de la cobertura en Turquía (*CPI linkers*)

[48] Integrando 2/3 de Banca Privada

[49] Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes exceptuando Turquía, con tipos de cambio históricos de conformidad con la aplicación de la NIC 29

[50] Integrando el 100% de Banca Privada

[51] NB: El costo del riesgo no integra el rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros"

[52] El rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros" engloba los cargos relacionados con los riesgos que cuestionan la validez o la fuerza ejecutoria de instrumentos financieros concedidos y son distintos del costo del riesgo

[53] Flota a finales del periodo

[54] En promedio en el 4º trimestre de 2023 en el conjunto de los países

[55] Integrando el 100% de Banca Privada en Alemania

[56] Integrando 2/3 de Banca Privada en Alemania

[57] Excluyendo el efecto de la venta de una cartera en España

[58] Excluyendo Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia

[59] Incluidos los activos distribuidos

[60] Excluyendo el efecto de la venta de una cartera en España

[61] Excluyendo Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia

[62] Excluyendo Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia

[63] NB: El costo del riesgo no integra otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros

[64] Registrada anteriormente en patrimonio neto

[65] NB: El costo del riesgo no integra otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros

[66] CRD5, incluidas las disposiciones transitorias de la NIIF 9

[67] Calculado conforme al Reglamento (UE) n° 2019/876

[68] Calculado conforme al Reglamento (CRR) 575/2013 art. 451a

[69] Activos líquidos de mercado o admisibles en bancos centrales (*counterbalancing capacity*) teniendo en cuenta las normas prudenciales, sobre todo las estadounidenses, y una vez descontadas las necesidades intradiarias de los sistemas de pago

[70] Fuente: Coalition Greenwich 2023, Europe Large Corporate Banking and Europe Large Corporate Cash Management Studies (European Large Corporate Banking Market Penetration).

[71] Fuente: Dealogic al 31 de diciembre de 2023.

[72] Fuente: Bloomberg, al 31 de diciembre de 2023.

[73] Fuente: Dealogic Quarterly Rankings Debt Capital Markets – Full Year 2023.

[74] Banking 2023 y Coalition Greenwich Voice of Client, 2023 European Large Corporate Cash Management y 2023 European Large Corporate Trade Finance studies.

[75] Overview of our members in the world | FCI.

[76] Al 10 de noviembre de 2023.

[77] Fuente: Suivi Mensuel Digital – TDMC (Transformation Digitale et Marketing Client), BNP Paribas, diciembre de 2023.

[78] Clasificación Euromoney 2024, según el criterio “activos gestionados”.

[79] WAI: We Are Innovation.

[80] Fuente: WAI, diciembre de 2023.

[81] Estudios de 2023 efectuados por las consultoras Advents, SIA Partners y Deloitte para comparar las aplicaciones de los bancos de red, los bancos en línea y las fintechs en el mercado francés.

[82] Fuente: Informes anuales y periódicos de BNL y sus competidores.

[83] Fuente: Datos internos sobre clientes.

[84] Fuente: Banco de Italia, noviembre de 2023.

[85] Fuente: Banco de Italia, datos a 31/12/2023.

[86] Fuente: Assifact, clasificación por volumen de ventas.

[87] Fuente: Financial Market Data Monitor 2023 (Estudio de mercado sobre una muestra representativa de 2,000 hogares en diciembre de 2023).

[88] Fuente: Greenwich 2022, penetración de mercado entre las empresas estratégicas (medianas y grandes).

[89] Excluyendo los 600,000 clientes activos de bpost banque y los clientes de Fintro.

[90] En el mes de diciembre de 2023, Fintro, activa en el ámbito de los bancaseguros, contaba con 193 sucursales, 909 empleados y EUR 14,570 millones de activos gestionados (excluyendo seguros), con un total de 361,874 clientes activos.

[91] Incluidos 5,483 clientes de Hello Pro.

[92] Fuente: TNS ILRES – Estudio sobre banca, diciembre de 2022.

[93] Fuente: TNS ILRES – Estudio sobre banca para pymes 2022.

[94] Home Page FR – Fonds Urgence & Développement (urgenceetdeveloppement.bnpparibas) BNP Paribas – Fonds Urgence & Développement.

[95] https://ukrsibbank.com/en/news-post/ukrsibbank-consolidated-report/.

[96] Bank BNP Paribas launches a carbon footprint calculator for a pig production (agronomist.pl).

[97] BNP Paribas El Djazaïr:L'engagement pour une « finance responsable » – Le Jeune Indépendant (jeune-independant.net).

[98] « Smart Lady » - special offer for businesswomen at UKRSIBBANK | ?????? ????? UKRSIBBANK.

[99] Borsa Istanbul's Opening Bell Rang For TEB Portfolio Women First Variable Fund (mondovisione.com).

[100] BMCI lance la nouvelle solution de E-banking « BMCI Connect Entreprise by Centric » – Le Matin.ma.

[101] https://www.teamfrance-export.fr/infos-sectorielles/28328/28328-bnp-paribas-pologne-lance-mamgo-une-nouvelle-plateforme-tout-en-un-pour-lachat-de-voitures.

[102] https://www.bnpparibas.dz/top-employe/.

[103] Fuente: Frost & Sullivan a finales de diciembre de 2022, teniendo en cuenta la fusión de ALD y LeasePlan, que se completó en 2023.

[104] ETP excluyendo empleados de las funciones integradas.

[105] El 13 de diciembre de 2023, el Grupo completó la venta del 100% de su negocio en la India a Mirae. El cierre está supeditado a la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes.

[106] BÖRSENHANDEL: Guter Deal – FOCUS online.

[107] Clasificación elaborada a partir de la base de datos publicada por la National Stock Exchange de la India.

[108] Por volumen de activos gestionados, tal y como han sido publicados por los principales bancos de la Eurozona a 30/09/2023.

[109] Finaccord 2023.

[110] Por volumen de activos gestionados, tal y como han sido publicados por los principales bancos de la Eurozona a 30/09/2023.

[111] Fuente: BNP Paribas Asset Management, al 31 de diciembre de 2023.

[112] Fuente: IPE Top 500 Asset Managers 2023.

[113] Segunda posición en Europa en estrategias temáticas sustentables, según un análisis realizado por BNP Paribas Asset Management con datos de Morningstar a 31/12/23.

[114] Fuente: BNP Paribas Asset Management, al 31 de diciembre de 2023.

[115] SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation.

[116] BNP Paribas Asset Management se ha fijado como objetivo adecuar su gama actual de fondos con sello a los nuevos requisitos del sello ISR.

[117] ETF: Exchange Traded Fund (fondo indexado cotizado).

[118] Fuente: Según un análisis realizado por BNP Paribas Asset Management sobre las listas de fondos suministradas por www.lelabelisr.fr, www.towardssustainability.be y datos de Morningstar a finales de agosto de 2023.

[119] Fuente: https://shareaction.org/reports/point-of-no-returns-2023-part-i-ranking-and-general-findings.

[120] ESG: siglas en inglés de medio ambiente, sociedad y gobernanza (ASG).

[121] https://www.centralbanking.com/awards/7954723/esg-services-bnp-paribas.

Estados financieros:

Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante

La Garantía

Los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo del Programa contarán con una garantía irrevocable e incondicional otorgada por el Garante, respectivamente. La Garantía fue constituida mediante un instrumento denominado *Guarantee* regido conforme a la ley de la República de Francia y sujeto a la jurisdicción no exclusiva de la Corte de Apelación de París.

Conforme a los términos de la Garantía, el Garante se ha obligado a que si por cualquier razón el Emisor incumple con la realización de pagos al amparo de los Certificados Bursátiles, el Garante pagará dichas cantidades a los tenedores de los Certificados Bursátiles en fondos inmediatamente disponibles en la moneda en la que se encuentren denominados los Certificados Bursátiles, en el lugar de pago establecido en los mismos y antes del cierre de operaciones en la fecha en que dicho pago deba realizarse.

El Garante también se ha obligado a que en el caso que se encuentre obligado por ley a deducir o retener, de cualquier pago que deba realizar conforme a la Garantía, impuestos, derechos o cargos gubernamentales, impuestos o cobrados por o en representación de la República de Francia o cualquier autoridad impositiva de la República de Francia, el Garante pagará a los Tenedores aquellas cantidades adicionales que sean necesarias a efecto de que las cantidades netas después de dichas deducciones o retenciones sean equivalentes a las cantidades que hubieran sido pagados de no haberse realizado dichas deducciones o retenciones.

En los términos de la Garantía, el Garante ha reconocido que se encuentra obligado a realizar los pagos al amparo de los Certificados Bursátiles sin tener el beneficio de cualquier supuesto legal que le permita eximirse de responsabilidad o que constituiría una defensa para el Garante. Por lo tanto, el Garante ha acordado que no se liberará de responsabilidad como resultado de extensiones, plazos de cura o cualquier renuncia o consentimiento otorgado al Emisor o por la ausencia de requerimientos de pago al Emisor.

El Garante reconoce que sus obligaciones al amparo de la Garantía siempre mantengan un nivel de prelación pari-passu con relación a todas las demás obligaciones no garantizadas del Garante.

Conforme a los términos de la Garantía, los derechos derivados de las mismas a favor de los Tenedores deben ser ejercitados por el Representante Común de los Tenedores o cualquier persona autorizada o apoderada del Representante Común para actuar en su representación o en representación de los Tenedores de los Certificados Bursátiles.

En el supuesto que el Garante no realice los pagos que les sean requeridos conforme a los términos de la Garantía, los Tenedores podrán demandar el pago respectivo a través de las acciones aplicables que ejerza el Representante Común conforme a las leyes de la República de Francia ante las Cortes de Apelación de París.

Un tanto en original de la Garantía se encuentra en depósito con el Representante Común, quien mantendrá dicho original de la misma a disposición de los Tenedores. El Representante Común mantendrá el original de la Garantía hasta que todas las obligaciones conforme a los Certificados Bursátiles y a la Garantía hayan sido cumplidas, respectivamente.

El Garante no asume responsabilidad alguna por la información relativa al Emisor o cualquier otra información (salvo por la información relativa al propio Garante) contenida en el presente Reporte Anual.

La Garantía se rige por las leyes de la República de Francia. Conforme a la Garantía, el Garante se somete a la jurisdicción de los tribunales franceses. Por ende, cualquier procedimiento legal relativo a la ejecución de la Garantía tendrá que ser llevado ante dichos tribunales y conforme a las leyes sustantivas y de procedimiento francesas. Los inversionistas deberán tomar en cuenta que en la Sección 2 de la Garantía, se establece que es una garantía autónoma. Sin embargo, un tribunal francés hará una determinación final respecto a la naturaleza de la Garantía (entre una *cautionnement* y una *garantie autonome*). Si dicho tribunal encuentra que la Garantía correspondiente es una *cautionnement* conforme a ley francesa y no una *garantie autonome*, entonces si la obligación del Emisor se declara nula o invalida, existe el riego de que el Garante no tenga obligación de pago a su cargo bajo dicha Garantía.

Una *cautionnement* es una garantía bajo la cual el garante se obliga a pagar sólo si el deudor principal no satisface la obligación de pago a su cargo. En tal sentido, el garante está facultado para hacer valer cualquier excepción de pago que también haga valer el deudor principal (por ejemplo, la deuda ya no es exigible o no fue válidamente contratada). Una *garantie autonome* es una obligación de pago de una suma de dinero válidamente asumida con independencia de la validez de la obligación principal. Por lo tanto, una *cautionnement* no es autónoma.

Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

VIII. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Emisor contenida en el presente Reporte Anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Stephane Jean Henri Halys
Director General
Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa

Maribel Castillo Miranda
Director Jurídico
Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa

Miguel Ángel Puntunet Bates
Director de Finanzas
Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad que, su representada, en su carácter de garante de los Certificados Bursátiles, preparó la información relativa al Garante contenida en el presente Reporte Anual, la cual, a mi leal saber y entender, refleja razonablemente su situación económica y financiera. Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Alain Papiasse
Presidente de Banca Corporativa e Institucional
BNP Paribas

Auditor Externo del Garante

Los suscritos, auditores conjuntos del Garante, en este acto confirmamos que (a) de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Francia, hemos auditado los estados financieros consolidados del Garante emitidos en francés al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, según se establece en nuestros reportes de fecha 15 de marzo de 2024, 13 de marzo de 2023 y 15 de marzo de 2022 (los "**Reportes de Auditoría**"), mismos que han sido incluidos en el presente Reporte Anual, cuya traducción al español ha sido certificada por perito traductor, incluida en el mismo Reporte Anual; (b) estamos de acuerdo con la inclusión de dichos Reportes de Auditoría en este Reporte Anual, y (c) hemos llevado a cabo los procedimientos descritos en el Norma Internacional de Auditoría ISA 720 (revisada) "Las responsabilidades del auditor con respecto a otra información" con respecto a cualquier otra información financiera relativa al Garante incluida en las secciones "Descripción del Garante" e "Información Financiera Seleccionada del Garante" de este Reporte Anual.

_____
Laurence Dubois
Socio y Representante Legal
Deloitte & Associés

_____
Patrice Morot
Socio y Representante Legal
PricewaterhouseCoopers Audit

_____
Virginie Chauvin
Socio y Representante Legal
Mazars

La presente leyenda se incluye exclusivamente con respecto a los estados financieros consolidados del Garante correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, que han sido auditados conjuntamente por Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit, y Mazars en Francia.

Nuestro consentimiento para la inclusión de nuestros Reportes de Auditoría en este Reporte Anual no deberá ser interpretado como la reexpedición de dichos Reportes de Auditoría.

Hacemos notar que no hemos realizado auditoria o revisión alguna a los estados financieros del Garante con respecto a periodos posteriores al terminado el 31 de diciembre de 2023.

Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Paseo de la Reforma 505, piso 28
Colonia Cuauhtémoc
06500 Ciudad de México
México

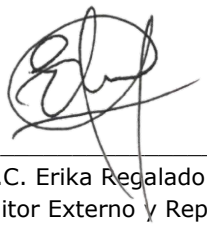
Tel: +52 (55) 5080 6000
www.deloitte.com/mx

La suscrita manifesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa, que contiene el presente Reporte Anual por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron dictaminados con fecha 30 de marzo de 2022, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría vigentes a esas fechas.

Asimismo, manifiesto que he leído el presente Reporte Anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tengo conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, la suscrita no fue contratada para realizar, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el Reporte Anual que no provenga de los estados financieros por ella dictaminados.

Atentamente,



C.P.C. Erika Regalado García
Auditor Externo y Representante Legal
Socia de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Afiliada a un Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros de Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa (Antes Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada) que contiene el presente reporte anual por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fueron dictaminados con fecha 22 de marzo de 2024 y 31 de marzo de 2023, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoria realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros por él dictaminados.

Castillo Miranda y Compañía, S.C.
(miembro de BDO International)

Carlos Enrique Chárraga Sánchez
Socio y representante legal

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios

Carlos Enrique Chárraga Sánchez
Contador Público Certificado

INFORME DEL COMISARIO

Al Consejo de Administración y Asamblea de
Accionistas de Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad
Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

(Millones de pesos)

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los estados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos de Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada al 31 de diciembre de 2023, han sido preparados, en todos los aspectos materiales de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la CNBV o la Comisión) en las “Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas” y las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito” (los Criterios Contables).

Fundamento de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del comisario en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Soy independiente de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. (Código de Ética Profesional), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros en México, y he cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

Cuestión clave de la auditoría

La cuestión clave de la auditoría es aquella cuestión que, según mí juicio profesional, ha sido la más significativa en la auditoría de los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2023. Esta cuestión ha sido tratada en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de mí opinión sobre éstos, y no expreso una opinión por separado sobre esta cuestión.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riegos crediticios involucra juicios significativos considerados por la Administración para evaluar la capacidad de pago de los acreditados, considerando factores de riesgo de crédito tales como probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, basados en los modelos de calificación de cartera establecidos por la CNBV. Consideré este asunto como una cuestión clave de auditoría debido a la importancia de la integridad y exactitud de la información que es utilizada para su determinación. El saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2023 asciende a $ 955.

Los procedimientos de auditoría para abordar esta cuestión clave, incluyeron entre otros:

a) Pruebas sobre el diseño y eficacia operativa de los controles relevantes para la administración y determinación de la estimación preventiva de riesgos crediticios, incluyendo, entre otros, los relativos a la seguridad de las tecnologías de la información y a la integridad de la información generada por los sistemas.

b) Mediante pruebas selectivas revisé la mecánica de cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

c) Revisé la conciliación de la información generada por los sistemas involucrados en el proceso de cálculo de la estimación con los registros contables.

d) Revisé la adecuada presentación y revelación de la estimación preventiva para riesgos crediticios en los estados financieros y sus notas.

Base de preparación contable

Sin que ello tenga efecto en mi opinión, llamo la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describe la base contable utilizada para la preparación de los estados financieros, los cuales fueron preparados para cumplir con los requerimientos de la Comisión a que está sujeta la Sociedad; consecuentemente, éstos pueden no ser adecuados para otra finalidad.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con los criterios contables aplicables a las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas emitidos por la Comisión y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad para continuar en funcionamiento, revelando, en su caso, las cuestiones relativas a la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Sociedad o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del comisario en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo fue obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifiqué y evalué los riesgos de desviación material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve

evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para sustentar mi opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.

- Evalué lo adecuado de las políticas contables aplicadas, de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración, conforme a las disposiciones y criterios contables emitidos por la CNBV.

- Concluí sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluí sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Si concluí que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mi conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una entidad en funcionamiento.

- Evalué en su conjunto, la preparación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros están preparados conforme las disposiciones y criterios contables emitidos por la CNBV.

- Comuniqué a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiqué en el transcurso de la auditoría.

- También proporcioné a los responsables del gobierno de la entidad, una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

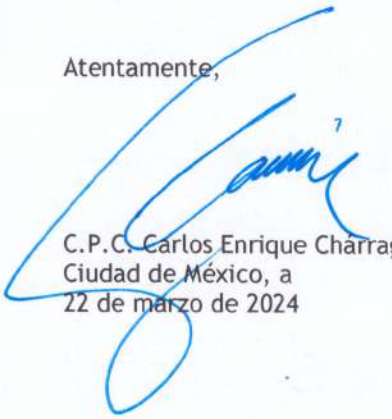
Informe del comisario

En mi carácter de comisario y en cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y de los estatutos de Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (la Sociedad), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, en relación con la marcha de la Sociedad por el año terminado al 31 de diciembre de 2023.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y Juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado y he obtenido de los directores y administradores la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesarios examinar, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Sociedad y considerados por los Administradores para preparar la información presentada por los mismos a esta Asamblea de Accionistas, son adecuadas y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior, por lo tanto, dicha información refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera de Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, al 31 de diciembre de 2023, el resultado de sus operaciones, los cambios en el capital contable y los flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las reglas contables establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,



C.P.C. Carlos Enrique Charraga Sánchez
Ciudad de México, a
22 de marzo de 2024

Carlos Enrique Chárraga Sánchez
Contador Público Certificado

INFORME DEL COMISARIO

Al Consejo de Administración y Asamblea de
Accionistas de Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad
Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

(Millones de pesos)

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y los estados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos de Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada al 31 de diciembre de 2022, han sido preparados, en todos los aspectos materiales de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la CNBV o la Comisión) en las "Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas" y las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" (los Criterios Contables).

Fundamento de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del comisario en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Soy independiente de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. (Código de Ética Profesional), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros en México, y he cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

Cuestión clave de la auditoría

La cuestión clave de la auditoría es aquella cuestión que, según mi juicio profesional, ha sido la más significativa en la auditoría de los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2022. Esta cuestión ha sido tratada en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de mi opinión sobre éstos, y no expreso una opinión por separado sobre esta cuestión.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riegos crediticios involucra juicios significativos considerados por la Administración para evaluar la capacidad de pago de los acreditados, considerando factores de riesgo de crédito tales como probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, basados en los modelos de calificación de cartera establecidos por la CNBV. Consideré este asunto como una cuestión clave de auditoría debido a la importancia de la integridad y exactitud de la información que es utilizada para su determinación. El saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2022 asciende a $ 766.

Los procedimientos de auditoría para abordar esta cuestión clave, incluyeron entre otros:

a) Pruebas sobre el diseño y eficacia operativa de los controles relevantes para la administración y determinación de la estimación preventiva de riesgos crediticios, incluyendo, entre otros, los relativos a la seguridad de las tecnologías de la información y a la integridad de la información generada por los sistemas.

b) Mediante pruebas selectivas revisé la mecánica de cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

c) Revisé la conciliación de la información generada por los sistemas involucrados en el proceso de cálculo de la estimación con los registros contables.

d) Revisé la adecuada presentación y revelación de la estimación preventiva para riesgos crediticios en los estados financieros y sus notas.

Párrafos de énfasis

Sin calificar mi opinión, llamo la atención sobre el siguiente asunto:

Como se describe en la Nota 3 a los estados financieros a partir del 1 de enero de 2022, la Sociedad adoptó los nuevos criterios contables emitidos por la CNBV mediante una Resolución que modifica las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, con la finalidad de converger con las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas de Información Financiera, A.C. Dichos criterios contables no son comparables con los que estuvieron vigentes hasta el 31 de diciembre de 2021, en consecuencia, la Comisión estableció que los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y por el año que terminó en esa fecha no deben presentarse comparativos con los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y por el año que terminó en esa fecha.

Base de preparación contable

Sin que ello tenga efecto en mi opinión, llamo la atención sobre la Nota 3 a los estados financieros, en la que se describe la base contable utilizada para la preparación de los estados financieros, los cuales fueron preparados para cumplir con los requerimientos de la Comisión a que está sujeta la Sociedad; consecuentemente, éstos pueden no ser adecuados para otra finalidad.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con los criterios contables aplicables a las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas emitidos por la Comisión y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad para continuar en funcionamiento, revelando, en su caso, las cuestiones relativas a la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Sociedad o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del comisario en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo fue obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifiqué y evalué los riesgos de desviación material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para sustentar mi opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.

- Evalué lo adecuado de las políticas contables aplicadas, de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración, conforme a las disposiciones y criterios contables emitidos por la CNBV.

- Concluí sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluí sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Si concluí que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mi conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una entidad en funcionamiento.

- Evalué en su conjunto, la preparación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros están preparados conforme las disposiciones y criterios contables emitidos por la CNBV.

- Comuniqué a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiqué en el transcurso de la auditoría.

- También proporcioné a los responsables del gobierno de la entidad, una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Informe del comisario

En mi carácter de comisario y en cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y de los estatutos de Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (la Sociedad), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, en relación con la marcha de la Sociedad por el año terminado al 31 de diciembre de 2022.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y Juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado y he obtenido de los directores y administradores la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesarios examinar, de conformidad con las Normas internacionales de Auditoría.

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Sociedad y considerados por los Administradores para preparar la información presentada por los mismos a esta Asamblea de Accionistas, son adecuadas y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior, por lo tanto, dicha información refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera de Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, al 31 de diciembre de 2022, el resultado de sus operaciones, los cambios en el capital contable y los flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las reglas contables establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,

C.P.C. Carlos Enrique Charraga Sánchez

Ciudad de México, a
31 de marzo de 2023

Informe del Comisario
A la Asamblea General de Accionistas de Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

En mi carácter de Comisario, y en cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los Estatutos de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (la "Sociedad"), rindo a ustedes mi informe sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información financiera que ha presentado a ustedes el H. Consejo de Administración, en relación con la marcha de la Sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2021.

Obtuve de los Directores y Administradores, toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

La Administración de la Sociedad es la responsable de la preparación de los Estados Financieros y sus Notas correspondientes, de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la "Comisión") a través de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas" y en las "Disposiciones de Carácter General aplicables a las instituciones de crédito" (las "Disposiciones").

He revisado el balance general al 31 de diciembre de 2021 y sus correspondientes estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, los cuales se someten a la consideración de esta H. Asamblea para su información y aprobación. Para rendir este informe, también me he apoyado en el informe de los auditores independientes que sobre dichos estados financieros fue emitido en esta misma fecha.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información utilizadas por la Sociedad y considerados por los Administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta H. Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el año anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable, la situación financiera de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada al 31 de diciembre de 2021, así como su desempeño financiero, cambios en el capital contable y los flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Criterios Contables establecidos por la Comisión en las Disposiciones.

C.P.C. Erika Regalado García
Comisario

Ciudad de México, México a 30 de marzo de 2022

CETELEM, S. A. DE C. V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD REGULADA (Subsidiaria de BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE, S. A. (FRANCIA))

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022, E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S. A. (Francia))

Estados financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre
de 2023 y 2022, e informe de los auditores independientes

Índice

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1 a 4
Estados financieros:	
Estado de situación Financiera	5 y 6
Estado de resultados integral	7
Estado de cambios en el capital contable	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 a 64

Tel.: +(55) 8503 4200
www.bdomexico.com

Castillo Miranda y Compañía, S.C.
Paseo de la Reforma 505-31
Colonia Cuauhtémoc
Torre Mayor
México, D.F.
CP 06500

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y Asamblea de
Accionistas de Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad
Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

(Millones de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los estados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada al 31 de diciembre de 2023 y 2022, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la CNBV o la Comisión) en las "Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas" y las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" (los Criterios Contables).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestión clave de la auditoría

La cuestión clave de la auditoría es aquella cuestión que, según nuestro juicio profesional, ha sido la más significativa en nuestra auditoría de los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2023. Esta cuestión ha sido tratada en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esta cuestión.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riegos crediticios involucra juicios significativos considerados por la Administración para evaluar la capacidad de pago de los acreditados, considerando factores de riesgo de crédito tales como probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, basados en los modelos de calificación de cartera establecidos por la CNBV. Consideramos este asunto como una cuestión clave de auditoría debido a la importancia de la integridad y exactitud de la información que es utilizada para su determinación. El saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2023 asciende a $ 955.

Castillo Miranda y Compañía, S. C., una sociedad civil mexicana de contadores públicos y consultores de empresas, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional de firmas independientes miembro de BDO.

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar esta cuestión clave, incluyeron entre otros:

a) Pruebas sobre el diseño y eficacia operativa de los controles relevantes para la administración y determinación de la estimación preventiva de riesgos crediticios, incluyendo, entre otros, los relativos a la seguridad de las tecnologías de la información y a la integridad de la información generada por los sistemas.

b) Mediante pruebas selectivas revisamos la mecánica de cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

c) Conciliamos la información generada por los sistemas involucrados en el proceso de cálculo de la estimación con los registros contables.

d) Revisamos la adecuada presentación y revelación de la estimación preventiva para riesgos crediticios en los estados financieros y sus notas.

Otra información "Información distinta de los estados financieros y del correspondiente informe de auditoría"

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información que se incluirá en el informe anual, pero no incluye los estados financieros, ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información, en una fecha posterior a la fecha de emisión de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos más arriba cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el informe anual, si concluimos que contiene una incorrección material, estamos obligados a informar de ello a los responsables del gobierno de la Sociedad.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la sociedad en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con reglas, criterios, oficios generales y particulares contables aplicables a las instituciones de crédito, emitidos por la CNBV, la Ley de Instituciones de Crédito y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Sociedad o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la base contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

- Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

- También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad, una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

- Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido más significativas en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

CASTILLO MIRANDA Y COMPAÑÍA, S. C.

C.P.C. Carlos Enrique Chárraga Sánchez

Ciudad de México, a
22 de marzo de 2024

Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S. A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares
C.P. 11910, Miguel Hidalgo, Ciudad de México, México

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras en millones de pesos)

	Nota	2023	2022
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	$ 6,013	$ 5,446
Instrumentos financieros derivados:			
Con fines de cobertura	16	85	135
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1:	6		
Créditos comerciales		10,659	6,904
Créditos al consumo		42,061	34,856
		52,720	41,760
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2:	6		
Créditos comerciales		9	71
Créditos al consumo		95	74
		104	145
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:	6		
Créditos comerciales		105	18
Créditos al consumo		376	312
		481	330
Total de cartera de crédito		53,305	42,235
(+/-) Partidas diferidas	6	567	662
Estimación preventiva para riesgos crediticios	7	(955)	(766)
Cartera de crédito, neto		52,917	42,131
Otras cuentas por cobrar, neto	8	301	186
Bienes adjudicados, neto	9	21	10
Pagos anticipados y otros activos, netos	10	59	68
Propiedades mobiliario y equipo, neto	11	23	21
Activo por derecho de uso	12	29	37
Activo por impuesto a la utilidad diferidos, neto	23	433	345
Otros activos:			
Activos intangibles, neto	13	44	13
Total activo		$ 59,925	$ 48,392

	Nota	2023	2022
Pasivo			
Pasivos bursátiles	15	$ 12,284	$ 16,916
Préstamos bancarios y de otros organismos:			
De corto plazo	17	16,260	10,336
De largo plazo		21,900	13,150
		38,160	23,486
Instrumentos financieros derivados:	16		
Con fines de cobertura		-	4
Pasivo por arrendamiento	12	30	37
Otras cuentas por pagar:	18		
Contribuciones por pagar		106	83
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		1,413	1,214
		1,519	1,297
Pasivo por impuesto a la utilidad	23	216	61
Pasivo por beneficios a los empleados	19	141	100
Total pasivo		52,350	41,901
Capital contable			
Capital contribuido:			
Capital social	21	3,703	3,703
Prima en venta de acciones		77	77
		3,780	3,780
Capital ganado:			
Reservas de capital		194	143
Resultados de ejercicios anteriores		2,435	1,459
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		56	89
Resultado neto		1,110	1,020
		3,795	2,711
Total capital contable		7,575	6,491
Total pasivo y capital contable		$ 59,925	$ 48,392

CUENTAS DE ORDEN (Nota 28)

	2023	2022
Compromisos crediticios	$ 7,554	$ 8,813
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	11	10
Otras cuentas de registro	37	28
	$ 7,602	$ 8,851

"El presente estado de situación financiera se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de $3,674.

"El presente estado de situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

"Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero".

Este Estado Financiero puede ser consultado en las páginas:
https://www.cetelem.com.mx/quienes-corporativa.html
https://www.gob.mx/cnbv

Stephane Jean Henri Halys
Director General

Miguel Ángel Puntunet Bates
Director de Finanzas

Abraham Gaspar Sánchez
Contralor Financiero

Hugo García Rivera
Auditor Interno

Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S. A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, Miguel Hidalgo, Ciudad de México, México

Estado de resultado integral
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras en millones de pesos)

	Nota	2023	2022
Ingresos por intereses	24	$ 7,463	$ 5,110
Gastos por intereses	24	(5,529)	(3,348)
Margen financiero		1,934	1,762
Estimación preventiva para riesgos crediticios	7	(441)	(348)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		1,493	1,414
Comisiones y tarifas cobradas	25	1,281	952
Comisiones y tarifas pagadas	25	(717)	(516)
Resultado por intermediación	16	145	31
Otros ingresos (egresos) de la operación	29	115	135
Gastos de administración y promoción		(790)	(836)
		34	(234)
Resultado de la operación		1,527	1,180
Resultado antes de impuestos a la utilidad		1,527	1,180
Impuestos a la utilidad netos	23	(417)	(160)
Resultado neto		1,110	1,020
Otros resultados Integrales			
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	16	(33)	71
Resultado integral		$ 1,077	$ 1,091

"El presente estado de resultado integral se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"El presente estado de resultado integral fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de éste estado financiero.

Este Estado Financiero puede ser consultado en las páginas:
https://www.cetelem.com.mx/quienes-corporativa.html
https://www.gob.mx/cnbv

Stephane Jean Henri Halys
Director General

Miguel Angel Puntunet Bates
Director de Finanzas

Abraham Gaspar Sánchez
Contralor Financiero

Hugo García Rivera
Auditor Interno

Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S. A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares
C.P. 11910, Miguel Hidalgo, Ciudad de México, México

Estado de cambios en el capital contable
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Capital contribuido			Capital ganado			
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados en asamblea en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Capital Contable
Saldos al 31 de diciembre de 2021	$ 3,666	$ 0	$ 77	$ 96	$ 2,711	$ 18	$ 6,568
Ajustes retrospectivos por cambios contables	0	0	0	0	3	0	3
Saldos al 31 de diciembre de 2021 ajustado	3,666	0	77	96	2,714	18	6,571
Movimientos de propietarios							
Decreto de dividendos	0	0	0	0	(1,196)	0	(1,196)
Capitalización de otros conceptos del capital contable	37	0	0	2	(14)	0	25
Movimientos de reservas							
Reservas de capital	0	0	0	45	(45)	0	0
Resultado Integral							
Resultado neto	0	0	0	0	1,020	0	1,020
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	71	71
Saldos al 31 de diciembre de 2022	3,703	$ 0	$ 77	$ 143	$ 2,480	$ 89	$ 6,492
Ajustes retrospectivos por cambios contables	0	0	0	0	6	0	6
Saldos al 31 de diciembre de 2022 ajustado	3,703	0	77	143	2,486	89	6,498
Movimientos de reservas							
Reservas de capital	0	0	0	51	(51)	0	0
Resultado Integral							
Resultado neto	0	0	0	0	1,110	0	1,110
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	(33)	(33)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	$ 3,703	$ 0	$ 77	$ 194	$ 3,545	$ 56	$ 7,575

"El presente estado de cambios en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"El presente estado de cambios en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de éste estado financiero.

Este Estado Financiero puede ser consultado en las páginas:
https://www.cetelem.com.mx/quienes-corporativa.html
https://www.gob.mx/cnbv

Stephane Jean Henri Halys	Miguel Angel Puntunet Bates	Abraham Gaspar Sanchez	Hugo García Rivera
Director General	Director de Finanzas	Contralor Financiero	Auditor Interno

Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S. A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares
C.P. 11910, Miguel Hidalgo, Ciudad de México, México

Estado de flujos de efectivo
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras en millones de pesos)

	2023	2022
Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	$ 1,527	$ 1,180
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Depreciaciones de mobiliario y equipo	31	27
Amortizaciones de activos intangibles	32	101
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	1	29
	64	157
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:		
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	3,087	1,349
Otros intereses	1,491	1,315
Cambios en partidas de operación		
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	2	(2)
Cambio en cartera de crédito, neto	(10,776)	(10,491)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(104)	(36)
Cambio en bienes adjudicados, neto	(12)	(3)
Cambio en pasivos bursátiles	13	(33)
Cambios en activos / pasivos por beneficios a los empleados	41	39
Cambio en otras cuentas por pagar	261	256
Pagos de impuestos a la utilidad	(378)	(267)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(4,784)	(6,536)
Actividades de inversión		
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(19)	(8)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(65)	(14)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(84)	(22)
Actividades de financiamiento		
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	27,000	23,500
Pago de préstamos bancarios y de otros organismos	(15,414)	(13,541)
Pago de pasivos por arrendamiento	(15)	(17)
Pago de dividendos en efectivo	0	(1,196)
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas Cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	144	45
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas Cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0	(18)
Otros cobros por actividades de financiamiento	9,064	10,559
Otros pagos por actividades de financiamiento	(15,344)	(10,649)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	5,435	8,683
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	567	2,125
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	5,446	3,321
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	$ 6,013	$ 5,446

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Las notas aclaratorias que se acompañan forman parte integrante de este estado financiero.

Este Estado Financiero puede ser consultado en las páginas:

https://www.cetelem.com.mx/quienes-corporativa.html
https://www. gob.mx/cnbv

Stephane Jean Henri Halys
Director General

Miguel Ángel Puntunet Bates
Director de Finanzas

Abraham Gaspar Sánchez
Contralor Financiero

Hugo García Rivera
Auditor Interno

1. Actividad de la Sociedad, entorno económico, regulatorio y eventos relevantes del año

Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (la "Sociedad"), se constituyó el 1° de julio de 2004, siendo subsidiaria al 99.99% de BNP Paribas Personal Finance S. A. (BNPP PF), empresa establecida en Francia. Sus actividades y prácticas contables están reguladas por las disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, así como las reglas y disposiciones que al efecto expida la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (la "SHCP") y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la "Comisión"), Banco de México y demás leyes aplicables.

La principal actividad de la Sociedad está enfocada a un solo segmento de operaciones, el cual consiste en celebrar operaciones de créditos comerciales y al consumo, relacionados con el sector automotriz.

Eventos relevantes 2023

El 23 de noviembre de 2023 se firmó el acuerdo para la adquisición por parte de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa ("Inbursa"), del 80% de la Sociedad. Dicho acuerdo está sujeto a la aprobación de las autoridades financieras y en materia de competencia económica de México.

Con esta operación Inbursa fortalecerá el desarrollo local de la Sociedad, actor líder en el mercado de financiamiento automotriz mexicano y apoyará sus planes de crecimiento.

La cooperación entre los dos grupos (Inbursa y BNPP PF) tiene como objetivo fortalecer las asociaciones existentes con los fabricantes de automóviles. Se basará en el conocimiento probado de la Sociedad en financiamiento automotriz y en la fortaleza de Inbursa, un actor financiero líder en el mercado mexicano, que ya está presente en el mercado de financiamiento automotriz.

Eventos relevantes 2022

Fusión - Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 31 de octubre de 2022, se aprobó la Fusión la Sociedad, como sociedad fusionante, con la sociedad denominada Cetelem Servicios, S. A. de C. V., (parte relacionada), como sociedad fusionada (que se extingue), surtiendo efectos el 10 de diciembre de 2022, una vez que se consumaron los supuestos acordados por los Accionistas de la Sociedad.

Entorno económico 2023

En la primera parte del año Banco de México elevó la tasa de interés de referencia en 75 puntos base, a un nivel de 11.25% en el cual permaneció constante desde marzo hasta el cierre del año, teniendo un efecto en el margen financiero de la entidad. La inflación en el país siguió una tendencia de reducción, cerrando el año en 4.66%.

2. Bases de presentación

Declaración de cumplimiento. Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables emitidos por la Comisión, los cuales se incluyen en las "Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas" y las "Disposiciones de carácter general aplicables a instituciones de crédito", así como, de la regulación aplicable que de ella se desprenda (las "Disposiciones"), los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales.

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es 21.14% y 19.39% respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos.

La moneda funcional de la Sociedad es el peso mexicano, debido a que es la moneda del ambiente económico en el que opera. De igual forma la moneda de informe de la Sociedad, para efectos legales y fiscales es el peso mexicano.

Resultado integral - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se integra por el resultado neto del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo periodo, las cuales se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados. Las otras partidas del resultado utilidad integral están representadas por los efectos de valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

Negocio en marcha - Los estados financieros han sido preparados por la Administración asumiendo que la Sociedad continuará operando como negocio en marcha.

Uso de juicios y estimaciones - La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Determinación del valor razonable - Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables de los activos y pasivos financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en distintos niveles dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada (observabilidad de los insumos) usados en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos, que corresponde al nivel más alto, correspondiente a precios obtenidos exclusivamente con datos de entrada de Nivel 1.

Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, provenientes de los precios) que corresponde a precios obtenidos con datos de entrada nivel 2.

Nivel 3: datos o insumos para medir el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables), que corresponde a el nivel más bajo, para aquellos previos obtenidos con datos de entrada nivel 3.

Los instrumentos financieros que son valuados mediante el uso de un modelo de valuación interno de la Sociedad no son considerados bajo ninguna circunstancia como Nivel 1.

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de más baja observabilidad que sea significativa para la medición total.

3. Resumen de las principales políticas contables

De acuerdo con el Criterio Contable A-1, "Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a instituciones de crédito", de la Comisión, la contabilidad de la Sociedad se ajustará a la estructura básica de las Normas de Información Financiera ("NIF") definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que la Sociedad realiza operaciones especializadas.

A continuación, se describen las principales prácticas contables seguidas por la Sociedad:

Cambios contables –

En fecha 23 de septiembre de 2021 mediante publicación en Diario Oficial de la Federación, La Comisión permitió a entidades financieras seguir utilizando en el reconocimiento de los intereses devengados de su cartera de crédito, la tasa de interés contractual, así como el método de línea recta para el reconocimiento de las comisiones cobradas y los costos de transacción conforme lo indicado en el actual criterio B-6 "Cartera de Crédito", vigente hasta el 31 de diciembre de 2021. Para ello, debieron notificarlo por escrito a la Comisión, antes del 31 de diciembre de 2021, explicando detalladamente los motivos por los cuales no se encontrarán en condiciones de aplicar la referida tasa de interés efectiva, durante el ejercicio de 2022, además de señalar el programa a que se sujetarán para su implementación.

Las instituciones de crédito en el reconocimiento y revelación de los efectos por la aplicación inicial del método de interés efectivo y la tasa de interés efectiva que realicen en el ejercicio de 2023, deberán apegarse a lo establecido en la Norma de Información Financiera B-1 "Cambios contables y correcciones de errores", aplicable a las instituciones de crédito en virtud de lo establecido en el criterio A-2 "Aplicación de normas particulares", contenido en el Anexo 33.

La Sociedad, por medio de escrito de fecha 17 de diciembre de 2021, notificó a la Comisión el diferimiento de la aplicación de dicha metodología a partir del 1º de enero de 2023.

La Administración reconoció el 1º de enero de 2023 el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma que representa un débito a las Partidas diferidas y un crédito a los Resultados de ejercicios anteriores por $9 ($6 neto de ISR diferido).

Criterios contables especiales establecidos por la Comisión -

Como consecuencia de los daños ocasionados por los fenómenos hidrometeorológicos con afectación severa en el estado de Guerrero, el 27 de octubre de 2023 la Comisión emitió con carácter temporal los criterios contables especiales ("CCE") respecto de los créditos de consumo, de vivienda y comerciales para los acreditados que tengan su domicilio o los créditos cuya fuente de pago se localice en las zonas afectadas y que estuvieran clasificados contablemente como cartera de crédito con riesgo de crédito etapas 1 o 2 al 24 de octubre de 2023 conforme lo siguiente:

1. Aquellos créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento, que sean renovados o reestructurados podrán no traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito en términos de lo establecido en el párrafo 99 del Criterio B-6 "Cartera de crédito" (Criterio B-6), contenido en el Anexo 33 de las Disposiciones. Al efecto, se requirió que el nuevo plazo de vencimiento, que en su caso otorgue al acreditado, no exceda en más de seis meses la fecha de vencimiento original de las operaciones.

Lo anterior, siempre y cuando se encuentren registrados como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 o etapa 2 al 24 de octubre de 2023, conforme a lo establecido en los párrafos 10 y 11 del mencionado Criterio B-6, y los trámites de renovación o reestructuración correspondientes finalicen a más tardar el 30 de abril de 2024.

2. Los créditos con pagos periódicos de principal e intereses, que sean objeto de reestructuración o renovación, podrán permanecer en la misma categoría de riesgo de crédito al momento en que se lleve a cabo dicho acto, sin que les resulten aplicables los requisitos establecidos en los párrafos 104 y 105 del Criterio B-6.

   Lo anterior, siempre que se trate de créditos que, al 24 de octubre de 2023, se encuentren registrados como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 o etapa 2 conforme a lo establecido en los párrafos 10 y 11 del mencionado Criterio B-6, que los trámites de renovación o reestructuración correspondientes concluyan a más tardar el 30 de abril de 2024, y que el nuevo plazo de vencimiento, que en su caso otorgue al acreditado, no exceda en más de seis meses la fecha de vencimiento original de las operaciones.

3. Los créditos que desde su inicio se estipule su carácter de revolventes, que se reestructuren o renueven a más tardar el 30 de abril de 2024, podrán no traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito en términos de lo establecido en el párrafo 100 del Criterio B-6.

   El beneficio antes señalado, no podrá exceder de seis meses a partir de la fecha de vencimiento original de las operaciones y solo podrá aplicarse a las disposiciones autorizadas o pactadas al 24 de octubre de 2023 y siempre que a esta misma fecha se encuentren registrados como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 o etapa 2 conforme lo previsto en los párrafos 10 y 11 del Criterio B-6.

4. Adicionalmente, los créditos citados en los párrafos 1, 2 y 3 anteriores no se considerarán como reestructurados conforme a lo establecido en el párrafo 35 del Criterio B-6.

5. Los créditos que sean reestructurados o renovados al amparo del presente criterio deberán reportarse a las Sociedades de Información Crediticia (SIC) como sigue:

   a. Los créditos registrados contablemente como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 al 24 de octubre de 2023, y que no cuenten con días de atraso, no deberán presentar clave de observación RA en las SIC.

   b. Los créditos registrados contablemente como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 al 24 de octubre de 2023, y que no cuenten con días de atraso, presentarán la clave de observación RA en las SIC.

   c. Los créditos registrados contablemente como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 con posterioridad al 24 de octubre de 2023, presentarán la clave de observación RA en las SIC.

6. En el evento en que las reestructuras o renovaciones incluyan quitas, condonaciones, bonificaciones o descuentos sobre el saldo del crédito que repercutan en menores pagos para los acreditados, como mecanismo para fortalecer la liquidez de estos últimos, las instituciones de crédito podrán diferir la constitución de estimaciones preventivas para riesgos crediticios, relacionadas con el otorgamiento de dichas quitas, condonaciones, bonificaciones o descuentos a sus acreditados.

   Para efecto de la aplicación del párrafo anterior, cuando el importe de las quitas, condonaciones, bonificaciones o descuentos, que otorgue la entidad como parte de los apoyos a sus acreditados, exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, las entidades deberán constituir estimaciones hasta por el monto de la diferencia, en la fecha de la quita, condonación, bonificación o descuento, o bien, podrán constituirlas en línea recta, en un período que no exceda de 12 de meses.

En la aplicación de los criterios contables especiales anteriores la Sociedad se apegó a las siguientes condiciones:

a) No realizar modificaciones contractuales que consideren de manera explícita o implícita la capitalización de intereses, ni el cobro de ningún tipo de comisión derivada de la reestructuración o renovación.

b) Tratándose de créditos revolventes dirigidos a personas morales, las líneas de crédito autorizadas pactadas al 24 de octubre de 2023 no deberán cancelarse, restringirse, disminuirse o denunciarse incluida la parte no dispuesta de dichas líneas.

c) No solicitar garantías adicionales o su sustitución para el caso de reestructuraciones.

A continuación, se describen las políticas contables más importantes que sigue la Sociedad:

a. Efectivo y equivalentes de efectivo - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en el Resultado por Intermediación del periodo.

b. Instrumentos financieros derivados - La Sociedad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el estado de situación financiera a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

   La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución. La política de la Sociedad es la de no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

   Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de contabilidad de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

   Los derivados designados como cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (1) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (2) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad (pérdida, en su caso) integral y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados; (3) cuando la cobertura es de una inversión en una subsidiaria extranjera, la porción efectiva se reconoce en la utilidad (pérdida, en su caso) integral como parte del ajuste acumulado por conversión; la porción no efectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en los resultados del periodo, si es un instrumento financiero derivado y, si no lo es, se reconoce en la utilidad (en su caso, pérdida) integral hasta que se enajene o transfiera la inversión.

   La Sociedad suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la Sociedad decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad (en su caso, pérdida) integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada o compromiso en firme afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que el compromiso en firme o la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad (en su caso, pérdida) integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad (en su caso, pérdida) integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida que el activo o pasivo pronosticado afecte los resultados.

c. Transacciones en divisas extranjeras - Las transacciones en divisas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

d. Comisiones cobradas y costos y gastos asociados a la cartera de crédito - Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de "Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles" del estado de situación financiera, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro "Ingreso por intereses", durante la vida del crédito.

   Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito, se reconocen en resultados en el momento que se generen.

   Los costos de transacción asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, los cuales se amortizarán contra los resultados del ejercicio en el rubro "Gastos por intereses", durante el mismo período contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas.

   Cualquier otro gasto que no esté asociado al otorgamiento del crédito tal como los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de políticas de crédito, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que les corresponda de acuerdo con la naturaleza del gasto.

   En la fecha de cancelación de un préstamo otorgado, el saldo pendiente de amortizar por concepto de comisiones cobradas por préstamos otorgados que se cancelan antes de que concluya la vida del crédito, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

e. Política para el otorgamiento de crédito - El otorgamiento, control y recuperación de créditos se encuentran regulados en el manual de crédito de la Sociedad, el cual ha sido autorizado por el Consejo de Administración. Dicho manual establece el marco de actuación de los funcionarios que intervienen en el proceso de crédito y está basado en los ordenamientos de la Ley de Instituciones de Crédito.

   La autorización de los créditos como responsabilidad del Consejo de Administración se encuentra delegada en el Comité de Riesgo, las políticas y procedimientos establecen los mecanismos que les permiten asegurarse de la solvencia moral y capacidad técnica del personal involucrado en la actividad crediticia.

   El proceso de crédito está basado en un análisis de las solicitudes de crédito.

f. Reconocimiento de cartera de crédito y modelo de negocio – La cartera de crédito se reconocerá inicialmente a su valor razonable, el cual corresponde al precio de la transacción, que resulta de adicionar o restar al monto original del crédito, el seguro que se hubiere financiado, los costos de transacción, las comisiones, intereses y otras partidas cobradas por anticipado. Para su reconocimiento posterior, la cartera de crédito se valúa a su costo amortizado. El costo amortizado corresponde al valor presente de los flujos de efectivo contractuales por cobrar de la cartera de crédito, más los costos de transacción por amortizar, utilizando el método de interés efectivo y restando la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Modelo de negocio – La clasificación de la cartera de crédito se basa tanto en el modelo de negocio, como en las características de los flujos contractuales de la misma. El modelo de negocio se refiere a cómo la Sociedad administra o gestiona la cartera de crédito para generar flujos de efectivo.

Atendiendo al modelo de negocio, la cartera de crédito puede ser administrada bajo:

- Un modelo que busca recuperar los flujos contractuales (representados por el monto del principal e intereses),
- Un modelo de negocio que busca la recuperación de los flujos contractuales como en el modelo anterior, adicional a la obtención de una utilidad mediante la venta de la cartera de crédito, lo cual conlleva a desplazar un modelo combinado de gestión de esta cartera,
- Un modelo que busca obtener un máximo rendimiento a través de la compra y venta de la cartera de crédito.

La Sociedad realiza una evaluación de la gestión de la cartera de crédito a nivel del portafolio, con el fin de definir el modelo de negocio que mejor refleja la manera en que se administran los flujos de efectivo contractuales. Dicha evaluación consiste en analizar si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe principal pendiente de pago. Para este fin la Sociedad identificó que los flujos de efectivo contractuales ocurren en fechas preestablecidas y corresponden sólo a pagos de principal e interés sobre el monto del principal pendiente de pago por lo que forman parte del portafolio de instrumentos financieros por cobrar.

La Sociedad tiene como objetivo para la gestión de sus portafolios de cartera de crédito recuperar los flujos de efectivo contractuales, por lo que su cartera de crédito se valúa a costo amortizado. Durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, no han ocurrido modificaciones en su modelo de negocio de la Sociedad en consecuencia no ha habido reclasificaciones de cartera de crédito derivadas de cambios en su valuación.

g. Categorización de la cartera de crédito por nivel de riesgo de crédito

Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 - Los créditos otorgados por la Sociedad se registran en esta categoría siempre y cuando no cumplan con los criterios de categorización como cartera de crédito con riesgo etapa 2 ni etapa 3.

La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1:

a. Créditos comerciales: créditos con días de atraso menores o iguales a 30 días;
b. Créditos de consumo no revolvente: créditos clasificados como "ABCD (B), auto (A), nómina (N), personal (P) u otro (O)" con ATRi igual o menor a 1.

Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 - La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2:

a) Créditos comerciales: créditos con días de atraso mayores a 30 días y menores a 90 días, o que incumplan con alguno de los criterios descritos en las etapas 1 o 3;

b) Créditos de consumo: créditos clasificados como "B, A, N, P u O" con ATRi mayor a 1 e igual o menor a 3, o que incumplan con alguno de los criterios descritos en las etapas 1 o 3.

Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 - La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:

a) Créditos comerciales: si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos en capital o interés;
b) Créditos de consumo: créditos clasificados como "B, A, N, P u O" con ATRi mayor a 3, o que presenten 90 o más días naturales de vencidos en capital o interés;
c) Se regresarán a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1, los créditos con riesgo de crédito etapa 3 o etapa 2 en los que se liquiden totalmente los saldos exigibles pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o que siendo créditos reestructurados o renovados, cumplan con el pago sostenido del crédito, es decir, cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito cuando se trate de amortizaciones menores o iguales a 60 días, o el pago de dos amortizaciones en caso de créditos con períodos de entre 61 y 90 días naturales, y en el caso de créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 90 días naturales, el pago de una amortización, y
d) Se suspende la acumulación de intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3. Asimismo, se deberán reconocer, el saldo pendiente de amortizar de los costos de transacción, así como las partidas cobradas por anticipado y en caso de existir, el efecto de la utilidad o pérdida en renegociación pendiente de amortizar contra los resultados del ejercicio. En tanto el crédito se mantenga en cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden. Cuando dichos intereses son cobrados, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses".

h. Créditos reestructurados - Son aquellos créditos que derivan de una renegociación por cualquier modificación a las condiciones originales del crédito, entre las que se encuentran:

- Cambio de la tasa de interés establecida para el plazo remanente del crédito,
- Cambio de moneda o unidad de cuenta,
- Concesión de un plazo de espera respecto del cumplimiento de las obligaciones de pago conforme a los términos originales del crédito,
- Prórroga del plazo del crédito,
- Modificación al esquema de pagos pactado, o
- Ampliación de garantías que amparan el crédito de que se trate

Por aquellos créditos con riesgo de crédito etapas 1 y 2, que se reestructuren o que por medio de una renovación se liquiden parcialmente, se determina la utilidad o pérdida en la renegociación como sigue:

- Determinar el valor en libros del crédito sin considerar la estimación preventiva para riesgos crediticios;
- Determinar los nuevos flujos de efectivo futuros sobre el monto reestructurado o renovado parcialmente, descontados a la tasa de interés efectiva original, y
- Reconocer la diferencia entre el valor en libros y los flujos de efectivo determinados en el inciso anterior como un cargo o crédito diferido contra la utilidad o pérdida por renegociación de cartera de crédito en el estado de resultado integral.

Los créditos con riesgo de crédito etapa 2 o etapa 3 que se reestructuren o renueven no podrán ser clasificados en una etapa con menor riesgo de crédito por efecto de dicha reestructura o renovación, en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Las líneas de crédito dispuestas, que se reestructuren o renueven en cualquier momento, deberán traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, salvo cuando se cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor y haya:

- Liquidado la totalidad de los intereses exigibles, y
- Cubierto la totalidad de los pagos a que esté obligado en términos del contrato a la fecha de la reestructuración o renovación.

Tratándose de disposiciones de crédito hechas al amparo de una línea de crédito, cuando se reestructuren o renueven de forma independiente de la línea de crédito que las ampara, deberán evaluarse atendiendo a las características y condiciones aplicables a la disposición o disposiciones reestructuradas o renovadas. Cuando de tal evaluación se concluyera que una o más de las disposiciones otorgadas al amparo de una línea de crédito daban ser traspasadas a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, por efecto de su reestructura o renovación y tales disposiciones, de manera individual o en su conjunto, representen al menos el 25% del total del saldo dispuesto de la línea de crédito a la fecha de la reestructura o renovación, el saldo total dispuesto, así como sus disposiciones posteriores, deberán traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito. Se traspasará el saldo total dispuesto de la línea de crédito a una clasificación con menor riesgo de crédito, cuando exista evidencia de pago sostenido de las disposiciones que originaron dicho traspaso, y se haya cumplido con todas las obligaciones exigibles del total de la línea de crédito en la fecha de la evaluación.

Los créditos con riesgo de crédito etapas 1 y 2, con características distintas a las señaladas en los párrafos anteriores que se reestructuren o se renueven, sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, podrán permanecer en la misma categoría, únicamente cuando:

- El acreditado hubiere cubierto la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la reestructuración o renovación, y
- El acreditado hubiere cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la reestructuración o renovación debió haber sido cubierto.

Cuando se trate de créditos con riesgo de crédito etapas 1 y 2, con características distintas a las señaladas en los párrafos anteriores que se reestructuren o renueven durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, deberán traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, salvo que el acreditado hubiere:

- Liquidado la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la reestructuración o renovación;
- Cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la reestructuración o renovación debió haber sido cubierto, y
- Cubierto el 60% del monto original del crédito.

En caso de no cumplirse todas las condiciones descritas en los párrafos anteriores, según corresponda, el crédito deberá traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito desde el momento en que se reestructure o renueve y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Se considerarán cumplidos los requisitos a que se refieren los párrafos anteriores relacionados con la liquidación de intereses devengados, cuando habiéndose cubierto el interés devengado a la última fecha de corte, el plazo transcurrido entre dicha fecha y la reestructura o renovación no exceda al menor entre la mitad del periodo de pago en curso y 90 días.

Los créditos con riesgo de crédito etapas 1 y 2, que se reestructuren o renueven en más de una ocasión, deberán traspasarse a cartera con riesgo de crédito etapa 3 salvo cuando, en adición a las condiciones establecidas en los párrafos anteriores, según corresponda, la Sociedad cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor. En el caso de créditos comerciales, tales elementos deberán estar debidamente documentados e integrados al expediente del crédito.

Cuando exista un saldo pendiente de amortizar correspondiente a la utilidad o pérdida por efecto de renegociación y el crédito deba ser traspasado a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 de conformidad con el párrafo anterior, la entidad deberá reconocer dicho saldo en el resultado del ejercicio.

En el caso de que mediante una reestructura o renovación se consoliden diversos créditos otorgados por la Sociedad a un mismo acreditado, se deberá analizar cada uno de los créditos consolidados como si se reestructuraran o renovaran por separado y, si de tal análisis se concluye que uno o más de dichos créditos se habría traspasado a cartera con riesgo de crédito etapa 2 o etapa 3 por efecto de dicha reestructura o renovación, entonces el saldo total del crédito consolidado deberá traspasarse a la categoría que correspondería al crédito objeto de consolidación con mayor riesgo de crédito.

Los créditos clasificados en la etapa de riesgo de crédito 2 por efecto de una reestructura o renovación, deberán ser evaluados periódicamente a fin de determinar si existe un incremento en su riesgo que origine que deban ser traspasados a la etapa de riesgo de crédito 3.

No serán susceptibles de traspasarse a una categoría con mayor riesgo de crédito, por efecto de su reestructuración, aquellas reestructuras que a la fecha de la operación presenten cumplimiento de pago por el monto total exigible de principal e intereses y únicamente modifiquen una o varias de las siguientes condiciones originales del crédito:

Garantías: únicamente cuando impliquen la ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad.

- Tasa de interés: cuando se mejore al acreditado la tasa de interés pactada.

- Moneda o unidad de cuenta: siempre y cuando se aplique la tasa correspondiente a la nueva moneda o unidad de cuenta.

- Fecha de pago: solo en el caso de que el cambio no implique exceder o modificar la periodicidad de los pagos. En ningún caso el cambio en la fecha de pago deberá permitir la omisión de pago en periodo alguno.

- Ampliación de la línea de crédito: sólo en el caso de créditos de consumo otorgados mediante líneas de crédito revolventes.

i. Clasificación de cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la cartera de crédito de la Sociedad se encuentra clasificada en cartera comercial y de consumo, de acuerdo con las Disposiciones bajo los siguientes rubros:

a) Comercial: Créditos otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su actividad económica, y
b) De consumo no revolverte: Créditos otorgados a personas físicas para la adquisición de bienes de consumo duradero.

Para los créditos comerciales y créditos de consumo no revolventes la amortización tanto de capital como de intereses se realiza mediante pagos mensuales, de acuerdo a los términos del contrato respectivo.

Al calificar la cartera crediticia la Sociedad considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión.

Para los créditos con riesgo de crédito etapas 1 y 3, el monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

Ri=PIi x SPi x EIi

Para aquellos créditos con riesgo de crédito etapa 2, el monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

Ri=max (PIi x SPi x EIi, Reserva Vida Completa i)

Donde los parámetros R, PI, SP y EI son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

En donde:

Ri = Monto de estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir para el i-ésimo crédito.

PIi (S, Q, M o C, G) = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito. S, Q, M o CG Superíndices que indican si los esquemas de pago son semanales, quincenales o mensuales o corresponden al criterio de crédito grupal, en ese orden.

SPi = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EIi = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

Reserva Vida Completai = Monto de estimación preventiva para riesgos crediticios de vida completa a constituir para el i-ésimo crédito clasificado con riesgo de crédito etapa 2.

Donde los parámetros R, PI, SP, EI y la Reserva Vida Completa son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Créditos restringidos - La Sociedad considera como créditos restringidos a aquellos respecto de los que existen circunstancias por las cuales no se puede disponer o hacer uso de ellos. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen restricciones sobre la cartera crediticia de la Sociedad.

Concentración de riesgos de crédito - El riesgo de concentración constituye un elemento esencial de gestión del riesgo. La Sociedad efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio por grupo económico. Este seguimiento inicia desde la etapa de estudio para admisión, con el levantamiento de un cuestionario a los socios del grupo acreditado, con lo que se conforma un padrón de empresas y se evalúa la exposición que tiene el grupo económico tanto por riesgo de crédito como por riesgo de mercado.

j. Otras cuentas por cobrar, neto - La Sociedad tiene la política de reservar contra resultados las cuentas por cobrar a deudores identificados utilizando un modelo simplificado para la estimación de deterioro. Para préstamos a funcionarios y empleados la estimación se determina utilizando la metodología que para cartera de crédito.

   La Sociedad cuando considere la nula probabilidad de cobro de una cuenta por cobrar, debe dar de baja el valor neto en libros de la misma, aplicando la cuenta por cobrar a la estimación por irrecuperabilidad. Si la estimación fuera insuficiente, debe ajustarse de inmediato afectando los resultados del periodo.

   No se reconoce estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro sobre los saldos de impuestos a favor ni por el Impuesto al Valor Agregado (IVA) acreditable.

k. Bienes adjudicados - Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial se registran contablemente, en la fecha en que causa ejecutoria el auto aprobatorio del remate mediante el cual se decretó la adjudicación.

Los bienes recibidos mediante dación en pago se registran en la fecha en que se firma el contrato de dación en pago o en la fecha en que se formaliza la transmisión de la propiedad del bien. La Sociedad reconoce el valor de los bienes adjudicados al menor entre:

- El valor bruto en libros del activo que dio origen a la adjudicación, es decir, sin deducir la estimación preventiva para riesgos crediticios que se haya reconocido hasta esa fecha, y el valor neto de realización de los activos recibidos, cuando la intención de la Sociedad es vender dichos activos para recuperar el monto a cobrar; o
- El valor bruto en libros del activo que dio origen a la adjudicación o el valor razonable del activo recibido, cuando la intención de la entidad es utilizar el activo adjudicado para sus actividades.

En la fecha en la que se registra en la contabilidad un bien adjudicado, el valor del activo que dio origen a la adjudicación, así como la estimación que en su caso tenga constituida, se da de baja del estado de situación financiera por el total del activo neto de la estimación deducido por los pagos parciales en especie o los cobros o recuperaciones a créditos adquiridos.

La diferencia entre el valor del activo que dio origen a la adjudicación, neto de estimaciones, y el valor del bien adjudicado determinado conforme a los párrafos anteriores, se reconoce en los resultados del ejercicio como otros ingresos (egresos) de la operación.

El monto de la estimación que reconozca los indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados muebles, se reconocerá en los resultados del ejercicio de acuerdo con lo siguiente:

Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses)	Porcentaje de reserva
Hasta 6 meses	0%
Más de 6 y hasta 12 meses	10%
Más de 12 y hasta 18 meses	20%
Más de 18 y hasta 24 meses	45%
Más de 24 y hasta 30 meses	60%
Más de 30 meses	100%

l. Mobiliario y equipo de oficinas, neto - Se registran al costo de adquisición, incluye las mejoras a los locales arrendados. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos y los plazos de los contratos de arrendamiento de los locales.

m. Arrendamientos – La Sociedad realiza una evaluación de los contratos para determinar si contiene un arrendamiento.

La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento respecto de todos los contratos de arrendamiento en donde actúa como arrendatario. Inicialmente el activo por derecho de uso es medido a su costo, el cual incluye el monto del pasivo por arrendamiento. Posteriormente el activo por derecho de uso se deprecia utilizando el método de línea recta hasta el término del plazo del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de las rentas que no han sido pagadas al inicio del arrendamiento, descontados a la tasa implícita del arrendamiento si ésta puede ser determinada de manera confiable. En caso contrario se utilizará la tasa incremental. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide incrementando su valor contable por el interés devengado y disminuyéndolo para reflejar los pagos por rentas efectuados.

n. Otros activos - Este rubro se integra principalmente por intangibles (licencias de software). La amortización de las licencias de software se calcula en línea recta de acuerdo a la vigencia del contrato.

o. Deterioro de activos de larga duración en uso - La Sociedad revisa anualmente el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, reducción en la demanda de los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

p. Administración de riesgos financieros - Las actividades que realiza la Sociedad la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: el riesgo de mercado (de tasas de interés) el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Sociedad busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados en el estado de situación financiera (activos y pasivos reconocidos).

q. Pasivos bursátiles - Se encuentra representado por la emisión de un instrumento de deuda, Certificados Bursátiles (Cebure), y se registra tomando como base el valor de la obligación que representa, reconociendo los intereses devengados no pagados por los días transcurridos a la fecha de la formulación de los estados financieros en los resultados del ejercicio.

   Los costos de transacción que incluyen, entre otros, honorarios y comisiones pagados a agentes, asesores e intermediarios, derechos pagados a autoridades regulatorias y a mercados de valores, intereses, comisiones y otras partidas pagadas por anticipado, pagos por fianzas o por aval, así como impuestos sobre transferencia del instrumento financiero. No incluyen premios o descuentos, los cuales forman parte del valor razonable del instrumento financiero al momento de la transacción. Se reconocen aplicando la valuación a costo amortizado y disminuyendo el saldo del principal.

r. Préstamos bancarios y de otros organismos - En este rubro se registran los préstamos directos de bancos nacionales y extranjeros. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan dentro del rubro de "Gastos por intereses".

   Los préstamos deberán reconocerse inicialmente al precio de la transacción, deben sumarse o restarse los costos de transacción, así como otras partidas pagadas por anticipado, tales como comisiones e intereses, la Sociedad deberá determinar el valor futuro de los flujos de efectivo estimados que se pagarán por principal e intereses contractuales, durante el plazo remanente del préstamo o en un plazo menor, si es que existe una probabilidad de prepago u otra circunstancia que requiera utilizar un plazo menor.

   La Sociedad deberá determinar la tasa de interés efectiva, para el cálculo se estiman los flujos de efectivo esperados considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (tales como prepago, extensión, reembolso anticipado y otras opciones similares), adicionalmente, se evalúa si la tasa de interés efectiva determinada se encuentra dentro del mercado, comparándola con una tasa de interés que considere el valor del dinero en el tiempo y los riesgos inherentes de pago para financiamientos similares, a los que tenga acceso la entidad.

   Si la Sociedad recibe un préstamo con una tasa de interés contractual que esté sustancialmente fuera de mercado, pero se paga una comisión por adelantado al inicio del crédito al determinar la tasa de interés efectiva con base en los anteriores párrafos, y debe tomarse en cuenta dicha comisión.

s. Provisiones - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

t. Beneficios a los empleados - Son aquellos otorgados al personal y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios prestados por el empleado que incluyen toda clase de remuneraciones que se devengan, como sigue:

   i. Beneficios directos a los empleados - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente PTU por pagar, vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

   ii. Participación de los trabajadores en las utilidades diferida - Se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice. Cuando representa un beneficio, esta se reconoce en el rubro "Pagos anticipados y otros activos, neto", cuando representa un pasivo, se reconoce en el rubro "Pasivo por beneficios a los empleados".

   iii. La PTU de la Sociedad se calcula sobre la renta gravable determinada conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta, sin disminuir de dicha base las pérdidas fiscales, la participación de los trabajadores en la utilidad pagada en el ejercicio y la proporción de los ingresos exentos de impuesto sobre la renta pagados a los trabajadores. La PTU se reconoce en el año en que se causa y se registra dentro del rubro de gastos de administración y promoción.

   De acuerdo con el artículo 127 la Ley Federal del Trabajo el monto máximo de PTU a repartir a los empleados no debe exceder de un mes de sueldo, toda vez que el objeto social y la actividad económica preponderante de la Sociedad corresponde al cobro de créditos y sus intereses.

u. Impuesto a la utilidad - El Impuesto Sobre la Renta ("ISR") se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. El impuesto diferido activo se registra solo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

   El impuesto diferido es registrado utilizando como contra cuenta resultados o capital contable, según se haya registrado la partida que le dio origen al impuesto anticipado (diferido).

v. Margen financiero - El margen financiero de la Sociedad está conformado por la diferencia resultante del total de los ingresos por intereses menos los gastos por intereses.

   Los ingresos por intereses se integran por los rendimientos generados por la cartera de crédito, contractualmente denominados intereses, así como intereses de otras operaciones financieras propias de la Sociedad tales como depósitos en entidades financieras, inversiones en instrumentos financieros, y las comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito. Los intereses cobrados relativos a créditos catalogados como cartera con riesgo de incumplimiento etapa 3, cuya acumulación se efectúe conforme a su cobro, de acuerdo con lo establecido en el criterio B-6 "Cartera de crédito", forman parte de este rubro. La Sociedad no calcula ni cobra intereses moratorios a los clientes con retraso.

   Los gastos por intereses consideran los intereses de Certificados bursátiles, intereses por préstamos bancarios, así como los costos de transacción y descuentos a cargo por colocación de deuda. La amortización de los costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito (costos de transacción), el efecto por renegociación de cartera de crédito y los intereses derivados de pasivos por arrendamiento.

w. Cuentas de orden (Ver Nota 28) –

a) Compromisos crediticios:

El saldo representa el importe de las líneas de crédito revocables otorgadas por la Sociedad, que no han sido ejercidas por los clientes.

b) Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:

Se registran los intereses devengados a partir de que un crédito de cartera de crédito es clasificado como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3.

c) Otras cuentas de registro:

En esta cuenta se registran entre otros, comisiones relativas a gastos de cobranza y cobranza extrajudicial pendientes de recuperar por la Sociedad.

x. Estado de flujos de efectivo - De acuerdo al criterio contable D-4, Estado de Flujos de Efectivo, de los criterios de la Comisión, el estado de flujo de efectivo presenta la capacidad de la Sociedad para generar el efectivo, así como la forma en que la Sociedad utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades. La preparación del estado de flujos de efectivo se lleva a cabo sobre el método indirecto, partiendo del resultado neto del período con base en lo establecido en el criterio contable D-4.

Estado de Flujos de Efectivo, de la Comisión

El flujo de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona información que permite:

a) Evaluar los cambios en los activos y pasivos de la Sociedad y en su estructura financiera, y
b) Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2023	2022
Depósitos bancarios en el país	$ 4,506	$ 4,039
Depósitos bancarios en el extranjero (Nota 22)	1,507	1,407
	$ 6,013	$ 5,446

5. Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no mantiene inversiones en valores

Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2022 ascendieron a $1.

6. Cartera de crédito, neta

La cartera de crédito al 31 de diciembre, se integra como sigue:

	2023	2022
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1-		
Créditos comerciales	$ 10,530	$ 6,828
Créditos al consumo	41,511	34,425
Intereses devengados en operaciones de crédito	679	507
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	52,720	41,760
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2		
Créditos comerciales	9	71
Créditos al consumo	94	73
Intereses devengados en operaciones de crédito	1	1
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	104	145
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 -		
Créditos comerciales	105	18
Créditos al consumo	376	312
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	481	330
Total de cartera de crédito	53,305	42,235
Más – Partidas diferidas (*)	567	662
Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios	(955)	(766)
Cartera de crédito, neta	$ 52,917	$ 42,131

(*) El rubro de Partidas diferidas está integrado por Costos de transacción e Ingresos asociados al otorgamiento del crédito, los cuales ascienden a $1,355 y $788, respectivamente al 31 de diciembre de 2023 y a $1,079 y $417, respectivamente al 31 de diciembre de 2022.

El concepto de "Costos de transacción" corresponde a las comisiones pagadas a los puntos de venta y socios comerciales por la comercialización de los productos de la cartera de crédito (auto y moto). Dichas comisiones son amortizadas a lo largo de la vida del crédito y se registran en el estado de resultados dentro del rubro gastos por intereses. (ver Nota 3)

El concepto de "Ingresos asociados al otorgamiento del crédito" corresponde a las comisiones cobradas a los clientes por el otorgamiento del crédito (auto y moto). Dichas comisiones son amortizadas a lo largo de la vida del crédito y se registran en el estado de resultados dentro del rubro de ingresos por intereses. (ver Nota 3)

La cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 de consumo y comercial al 31 de diciembre 2023, se integra de la siguiente manera:

	Consumo	Comercial
De 60, 90 a 180 días naturales	$ 156	$ 88
De 181 a 365 días naturales	174	15
De 366 días naturales a 2 años	40	2
Más de 2 años vencida	6	-
	$ 376	$ 105

La cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 de consumo y comercial al 31 de diciembre 2022, se integra de la siguiente manera:

	Consumo	Comercial
60, 90 a 180 días naturales	$ 126	$ 7
De 181 a 365 días naturales	145	8
De 366 días naturales a 2 años	35	2
Más de 2 años vencida	6	1
	$ 312	$ 18

Los montos de las comisiones reconocidas por el otorgamiento inicial del crédito pendiente de amortizar contra resultados, así como el plazo promedio ponderado para su amortización, se integran como sigue:

	2023			
	Comercial	Plazo promedio ponderado para amortización (*)	Consumo	Plazo promedio ponderado para amortización (*)
Comisiones pagadas por colocación de crédito	$ 163	41 meses	$ 1,192	42 meses

	2022			
	Comercial	Plazo promedio ponderado para amortización (*)	Consumo	Plazo promedio ponderado para amortización (*)
Comisiones pagadas por colocación de crédito	$ 136	41 meses	$ 943	44 meses

(*) El plazo promedio ponderado para su amortización se determinó con base en el plazo remanente de dicha amortización al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Al 31 de diciembre, los ingresos por intereses por la cartera de crédito de la Sociedad son:

Intereses (Nota 24)	2023	2022
Actividad empresarial o comercial	$ 1,333	$ 593
Créditos de consumo	5,158	3,950
Total	$ 6,491	$ 4,543

A continuación, se detalla en forma agregada, el porcentaje de concentración de los préstamos otorgados agrupados por sectores al 31 de diciembre:

	2023	% de Concentración	2022	% de Concentración
Cartera Menudeo Consumo	$ 42,532	80%	$ 35,242	83%
Cartera Menudeo Comercial	3,635	7%	2,572	6%
Cartera Comercial Plan Piso	7,138	13%	4,421	11%
	$ 53,305	100%	$ 42,235	100%

La Cartera Menudeo Consumo y Comercial corresponde a créditos para la adquisición de automóviles nuevos y usados, así como de motocicletas nuevas, para personas físicas, personas físicas con actividad empresarial y personas morales. Las principales características de esta cartera son las siguientes:

- Financiamiento en pesos.
- Enganches y plazos de financiación acorde a los estándares de mercado.
- Tasas de interés fijas durante la vida del crédito.
- Posibilidad de financiar el seguro del auto por un año o por todo el plazo del crédito.

La Cartera Comercial Plan Piso corresponde a créditos que se otorgan a distribuidores de autos para financiar su inventario de vehículos puestos para su venta. Las principales características de esta cartera son las siguientes:

- Líneas de crédito revolventes.
- Financiamiento en pesos.
- Vencimientos con plazos máximos de 360 días.
- Tasas de interés variables (revisables mensualmente).

Líneas de crédito no ejercidas por clientes - Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las líneas de crédito autorizadas a clientes no ejercidas por los mismos ascienden a $7,554 y $8,813, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existen recuperaciones de cartera previamente castigada por $37 y $39, respectivamente, las cuales fueron registradas en el rubro de "Estimación preventiva para riesgos crediticios".

	2023	2022
Movimientos de cartera con riesgo de crédito etapa 3		
Saldo inicial	$ 331	$ 304
Traspasos de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	88	11
Traspasos de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	604	536
Aplicación de castigos	(239)	(219)
Cobranza en efectivo	(138)	(147)
Adjudicación de bienes	(20)	(15)
Traspasos hacia cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	(112)	(104)
Traspasos hacia cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	(33)	(36)
Saldo final	$ 481	$ 330

Créditos reestructurados:

Los créditos reestructurados al 31 de diciembre de 2023 se integran como se muestra a continuación:

		Créditos comerciales	Créditos al consumo	Total
Créditos reestructurados o renovados en ejercicios anteriores				
Créditos con riesgo de crédito etapa 2 y etapa 3 que fueron reestructurados o renovados	$	-	-	-
Reestructuras y renovaciones que fueron traspasados a cartera con riesgo de crédito etapa 3.		-	-	-
Créditos reestructurados o renovados que se mantuvieron en cartera con riesgo de crédito etapa 1 y etapa 2		-	1*	-
Créditos consolidados que como producto de la reestructuración se traspasaron a cartera con riesgo de crédito en etapa 3		-	-	-
Créditos reestructurados que no fueron traspasados a cartera con riesgo de crédito etapa 3		-	-	-
		-	1	-

		Créditos comerciales	Créditos al consumo	Total
Créditos reestructurados o renovados en el ejercicio				
Créditos con riesgo de crédito etapa 2 y etapa 3 que fueron reestructurados o renovados	$	-	-	-
Reestructuras y renovaciones que fueron traspasados a cartera con riesgo de crédito etapa 3.		-	-	-
Créditos reestructurados o renovados que se mantuvieron en cartera con riesgo de crédito etapa 1 y etapa 2		-	-	-
Créditos consolidados que como producto de la reestructuración se traspasaron a cartera con riesgo de crédito en etapa 3		-	-	-
Créditos reestructurados que no fueron traspasados a cartera con riesgo de crédito etapa 3		-	-	-
		-	-	-

		Créditos comerciales	Créditos al consumo	Total
Total de créditos reestructurados	$	-	-	-

(*) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de los créditos reestructurados asciende a $43 mil pesos y $127 mil pesos, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se obtuvieron garantías adicionales por los créditos reestructurados.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad tenía 1 y 3 créditos reestructurados, respectivamente, que se mantuvieron en cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1. Estos créditos a la fecha de reestructuración no habían transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito.

Durante el ejercicio 2023 y 2022, no se reestructuraron o renovaron créditos.

Criterios Contables Especiales ("CCE") emitidos por la Comisión ante los fenómenos hidrometeorológicos con afectación severa en el estado de Guerrero –

Como respuesta a los fenómenos hidrometeorológicos con afectación severa en el estado de Guerrero mencionados en la Nota 3, la Sociedad implementó un programa de apoyo a partir del 1 de noviembre de 2023 para aquellos clientes que lo requieran, siempre y cuando cumplan con los requisitos establecidos por la Comisión en los CCE que se mencionan en la Nota 3. El programa implementado por la Sociedad consistió en:

Créditos comerciales – plan piso (créditos revolventes)

- Se otorgó una ampliación de pago de intereses de créditos comerciales de plan piso de noviembre 2023 por 90 días, sin intereses moratorios.

- Se otorgó una prórroga de 90 días para los pagos parciales de las unidades nuevas (físicas en inventario) a partir de noviembre 2023 y hasta enero 2024, sin intereses moratorios.

- Prórroga de 90 días los pagos parciales de las unidades demo, usadas, partes y refacciones a partir de noviembre 2023 y hasta enero 2024, sin intereses moratorios.

Créditos automotrices - prórroga para pagos de mensualidad

Dirigido a personas físicas, personas físicas con actividad empresarial y personas morales.

Se otorgó una prórroga de los pagos de 1 hasta 6 mensualidades respetando los plazos máximos definidos por la Comisión. Las mensualidades aplazadas serán exigibles al final de plazo original de contrato respectando la regla de la cobranza de 1 mensualidad por mes y sin cobro de comisiones por falta de pago. No se contempla generación de intereses moratorios.

A continuación se muestra el efecto en los estados financieros, de no haberse aplicado los CCE, es decir, si los créditos se hubieran reestructurado en los mismos términos, pero se reconocieran bajo la norma general al 31 de diciembre de 2023:

Rubro	Saldo con CCE Situación Actual	Saldo sin CCE	Efecto CCE	
Estado de situación financiera-				
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	$ 52,720	$ 52,718	$ (2)	
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	104	105	1	
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	481	482	1	
Partidas diferidas	567	567	-	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(955)	(955)	-	(*)
	$ 52,917	$ 52,917	$ -	
Capital contable	$ 7,575	$ 7,575	$ -	
Estado de resultado integral-				
Ingresos por intereses	$ 7,463	$ 7,463	$ -	
Impuesto a la utilidad – neto	$ (417)	$ (417)	$ -	
Resultado Integral, neto	$ 1,077	$ 1,077	$ -	

(*) El efecto en la estimación preventiva para riesgos crediticios, de no haberse aplicado los CCE, corresponde a un incremento por $488 mil pesos.

Al 31 de diciembre del 2023 el índice de capitalización de la Sociedad, de no haberse aplicado los CCE, asciende a 12.3883%.

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo del capital de los créditos comerciales de plan piso que estuvieron sujetos al apoyo del programa es de $265 y el saldo correspondiente a la cartera automotriz consumo y comercial es de $125.

7. Movimiento de la estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios resultado de la calificación de la cartera al 31 de diciembre registradas en el mismo año, se integra como sigue:

2023				
Grado del riesgo del crédito	Importe de la Cartera Crediticia	Reserva preventiva de Créditos Comerciales	Reserva preventiva de Créditos al consumo	Total de Reservas Preventivas
A-1	$ 43,825	$ 21	$ 226	$ 247
A-2	3,834	29	31	60
B-1	2,411	18	47	65
B-2	716	4	22	26
B-3	1,113	22	26	48
C-1	485	9	25	34
C-2	231	1	23	24
D	200	28	31	59
E	490	36	356	392
Total	$ 53,305	$ 168	$ 787	$ 955

2022				
Grado del riesgo del crédito	Importe de la Cartera Crediticia	Reserva preventiva de Créditos Comerciales	Reserva preventiva de Créditos al consumo	Total de Reservas Preventivas
A-1	$ 34,788	$ 15	$ 210	$ 225
A-2	3,049	21	28	49
B-1	2,410	24	34	58
B-2	562	1	22	23
B-3	382	1	19	20
C-1	299	1	20	21
C-2	171	-	17	17
D	202	16	30	46
E	372	12	295	307
Total	$ 42,235	$ 91	$ 675	$ 766

Al 31 de diciembre, la estimación preventiva para riesgos crediticios se asignó como sigue:

2023				
Cartera de crédito con riesgo de crédito	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Créditos comerciales	$ 109	$ 3	$ 56	$ 168
Créditos al consumo	424	31	332	787
Total	$ 533	$ 34	$ 388	$ 955

2022				
Cartera de crédito con riesgo de crédito	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Créditos comerciales	$ 63	$ 16	$ 12	$ 91
Créditos al consumo	375	24	276	675
Total	$ 438	$ 40	$ 288	$ 766

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad mantenía una estimación preventiva para riesgos

crediticios equivalente al 199% y 232%, respectivamente, de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se analizan como sigue:

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Créditos comerciales)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo inicial	$ 63	$ 16	$ 12	$ 91
Aumento (disminución) por:				
Creación de reserva por calificación de cartera	52	(13)	59	98
Reservas canceladas por liquidación de créditos	(6)	-	-	(6)
Aplicaciones	-	-	(15)	(15)
Saldo final	$ 109	$ 3	$ 56	$ 168

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Créditos al consumo)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo inicial	$ 375	$ 24	$ 276	$ 675
Aumento (disminución) por:				
Creación de reserva por calificación de cartera	122	9	323	454
Reservas canceladas por liquidación de créditos	(59)	(1)	(8)	(68)
Aplicaciones	(14)	(1)	(259)	(274)
Saldo final	$ 424	$ 31	$ 332	$ 787

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2023, la Administración de la Sociedad aplicó contra la estimación preventiva para riesgos crediticios un importe de $274, de cartera crediticia con riesgo de crédito etapa 3.

Al 31 de diciembre de 2022, los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se analizan como sigue:

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Créditos comerciales)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo inicial	$ 41	$ 2	$ 13	$ 56
Aumento (disminución) por:				
Creación de reserva por calificación de cartera	28	15	16	59
Reservas canceladas por liquidación de créditos	(5)	-	(1)	(6)
Aplicaciones	(1)	(1)	(16)	(18)
Saldo final	$ 63	$ 16	$ 12	$ 91

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Créditos al consumo)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo inicial	$ 306	$ 27	$ 243	$ 576
Aumento (disminución) por:				
Creación de reserva por calificación de cartera	130	-	263	393
Reservas canceladas por liquidación de créditos	(50)	(2)	(8)	(60)
Aplicaciones	(11)	(1)	(222)	(234)
Saldo final	$ 375	$ 24	$ 276	$ 675

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2022, la Administración de la Sociedad aplicó contra la estimación preventiva para riesgos crediticios un importe de $238, de cartera crediticia con riesgo de crédito etapa 3.

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2023, la estimación preventiva para riesgos crediticios del estado de resultados integral se integra como sigue:

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Créditos comerciales)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Constitución de nuevas reservas	$ 52	$ (13)	$ 59	$ 98
Reservas canceladas por liquidación de créditos	(6)	-	-	(6)
Recuperaciones de créditos previamente castigados	(4)	-	-	(4)
Saldo final	$ 42	$ (13)	$ 59	$ 88

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Créditos al consumo)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Constitución de nuevas reservas	$ 122	$ 9	$ 323	$ 454
Reservas canceladas por liquidación de créditos	(59)	(1)	(8)	(68)
Recuperaciones de créditos previamente castigados	(32)	-	(1)	(33)
Saldo final	$ 31	$ 8	$ 314	$ 353

Al 31 de diciembre de 2022, la estimación preventiva para riesgos crediticios del estado de resultados integral se integra como sigue:

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Créditos comerciales)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Constitución de nuevas reservas	$ 28	$ 15	$ 16	$ 59
Reservas canceladas por liquidación de créditos	(5)	-	(1)	(6)
Recuperaciones de créditos previamente castigados	(4)	-	-	(4)
Saldo final	$ 19	$ 15	$ 15	$ 49

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Créditos al consumo)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Constitución de nuevas reservas	$ 130	$ -	$ 263	$ 393
Reservas canceladas por liquidación de créditos	(50)	(2)	(8)	(60)
Recuperaciones de créditos previamente castigados	(31)	-	(3)	(34)
Saldo final	$ 49	$ (2)	$ 252	$ 299

En las carteras aplicadas en dichos ejercicios contra la estimación preventiva para riesgos crediticios no existían saldos por cobrar a partes relacionadas.

A continuación, se muestran la probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida promedio ponderada por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	
	Consumo	Comercial
Cartera crediticia total	$ 42,532	$ 10,773
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(787)	(168)
% Pérdida esperada (promedio ponderado)	1.85%	1.63%
% Probabilidad de incumplimiento (promedio ponderado)	2.33%	3.12%
% Severidad de la pérdida (promedio ponderado)	72.52%	48.80%

	2022	
	Consumo	Comercial
Cartera crediticia total	$ 35,242	$ 6,993
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(675)	(91)
% Pérdida esperada (promedio ponderado)	1.92%	1.30%
% Probabilidad de incumplimiento (promedio ponderado)	2.43%	2.38%
% Severidad de la pérdida (promedio ponderado)	72.50%	50.54%

8. Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre se integra como sigue:

	2023	2022
Otros deudores	$ 215	$ 137
Saldos por cobrar a partes relacionadas (Nota 20)	110	56
	325	193
Estimación de cuentas incobrables	(24)	(7)
	$ 301	$ 186

La estimación de cuentas incobrables se integra como sigue:

	2023	2022
Saldo inicial	$ 7	$ 5
Aumento (Disminución) a la estimación:		
Creación de la estimación	51	23
Cancelación de la estimación	(34)	(21)
Aplicación de la estimación	-	-
Saldo final	$ 24	$ 7

9. Bienes adjudicados, neto

Al 31 de diciembre se integra como sigue:

	2023	2022
Autos	$ 22	$ 10
Estimación	(1)	-
	$ 21	$ 10

10. Pagos anticipados y otros activos, netos

Al 31 de diciembre los pagos anticipados y otros activos se integran como sigue:

	2023	2022
Cargos diferidos	$ 10	$ 12
Pagos anticipados	21	19
Depósitos en garantía	1	1
Participación de los trabajadores en la utilidades diferida (a favor)	27	36
	$ 59	$ 68

La Sociedad considera que la determinación de la PTU causada y diferida, es adecuada, en función de la evaluación de varios factores, entre ellos las interpretaciones de la legislación fiscal y la experiencia previa. El reconocimiento en resultados por PTU diferida al 31 de diciembre de 2023 y 2022, fue de $9 como gasto y $20 como ingreso, respectivamente.

Los principales conceptos que originan el saldo del activo por PTU diferida, al 31 de diciembre son:

	2023	2022
PTU Diferida activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	$ 24	$ 24
Propiedades, mobiliario y equipo	1	2
Acreedores diversos	13	15
Créditos diferidos	14	9
Obligaciones laborales	2	11
A la hoja siguiente	54	61

	2023	2022
De la hoja anterior	$ 54	$ 61
PTU Diferida (pasivo):		
Pagos anticipados	1	1
Derivados con fines de cobertura	1	-
Cuentas por cobrar	-	1
Comisiones por amortizar	25	23
	27	25
PTU diferida activo	$ 27	$ 36

11. Propiedades, mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2023		
	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Mejoras a locales arrendados	$ 40	$ 38	$ 2
Equipo de cómputo	89	70	19
Mobiliario y equipo de oficinas	12	10	2
Equipo de transporte terrestre	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	$ 141	$ 118	$ 23

	2022		
Mejoras a locales arrendados	$ 40	$ 38	$ 2
Equipo de cómputo	75	58	17
Mobiliario y equipo de oficinas	12	10	2
Equipo de transporte terrestre	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	$ 127	$ 106	$ 21

Los movimientos en las propiedades, mobiliario y equipo son como sigue:

	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficinas	Equipo de transporte terrestre	Total
Costo de adquisición:					
Saldos al 31 de diciembre de 2022	$ 40	$ 75	$ 12	$ -	$ 127
Adiciones	-	18	-	-	18
Disposiciones	-	(4)	-	-	(4)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	$ 40	$ 89	$ 12	$ -	$ 141
Depreciación acumulada:					
Saldos al 31 de diciembre de 2022	38	58	10	-	106
Adiciones	-	15	-	-	15
Disposiciones	-	(3)	-	-	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	$ 38	$ 70	$ 10	$ -	$ 118
Propiedades, mobiliario y equipo, neto al 31 de diciembre de 2022	$ 2	$ 17	$ 2	$ -	$ 21
Propiedades, mobiliario y equipo, neto al 31 de diciembre de 2023	$ 2	$ 19	$ 2	$ -	$ 23

Las vidas útiles totales y las tasas anuales de depreciación de los principales grupos de activos se mencionan a continuación:

	Porcentaje de depreciación	Vidas útiles
Mejoras a locales arrendados	13%	7.7 años
Equipo de cómputo	33%	3 años
Mobiliario y equipo de oficinas	10%	10 años
Equipo de transporte terrestre	25%	4 años

Las mejoras a locales arrendados se amortizan durante el período útil de la mejora o el término del contrato, el que sea menor.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren.

12. Activos por derechos de uso

Al 31 de diciembre de 2023 se integran como sigue:

a. Activos por derechos de uso

Activos por derechos de uso	Edificio	Equipo de transporte	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	$ 50	$ 13	$ 63
Remedición de contrato	(1)	-	(1)
Adiciones	-	8	8
Bajas	-	(3)	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	49	18	67
Depreciación acumulada			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(16)	(10)	(26)
Remedición de contrato	(1)	-	(1)
Depreciación del período	(10)	(5)	(15)
Bajas depreciación del período	-	4	4
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(27)	(11)	(38)
Activos por derechos de uso, netos			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	$ 34	$ 3	$ 37
Saldos al 31 de diciembre de 2023	$ 22	$ 7	$ 29

b. Pasivo por arrendamiento

	Edificio	Equipo de transporte	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	$ 34	$ 3	$ 37
Remedición de contrato	(1)	-	(1)
Intereses devengados	-	1	1
Adiciones	-	10	10
Bajas	-	-	-
Pagos de rentas	(11)	(6)	(17)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	$ 22	$ 8	$ 30

A continuación, se muestran los plazos de vencimientos de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre:

	2023		
	Edificio	Equipo de transporte	Total
Menor a doce meses	$ 10	$ 3	$ 13
De uno a cinco años	12	5	17
Mayor a cinco años	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	$ 22	$ 8	$ 30

	2022		
	Edificio	Equipo de transporte	Total
Menor a doce meses	$ -	$ 1	$ 1
De uno a cinco años	34	2	36
Mayor a cinco años	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	$ 34	$ 3	$ 37

Los montos reconocidos en el estado de resultados por concepto de depreciación y gasto por intereses son:

	2023		
	Edificio	Equipo de transporte	Total
Intereses de pasivos por arrendamiento	$ -	$ 1	$ 1
Depreciación	10	5	15

	2022		
	Edificio	Equipo de transporte	Total
Intereses de pasivos por arrendamiento	$ 1	$ 1	$ 2
Depreciación	9	4	13

13. Activos intangibles

Al 31 de diciembre los activos intangibles se integran como sigue:

	2023	2022
Intangibles (licencias de software y otros activos)	$ 114	$ 59
Amortización acumulada de intangibles	(70)	(46)
	$ 44	$ 13

Los movimientos en intangibles son como sigue:

	Licencias de software	Otros activos	Total
Costo de adquisición:			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	$ 10	$ 49	$ 59
Adiciones	23	41	64
Disposiciones	(9)	-	(9)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	24	90	114
Depreciación acumulada:			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2	44	46
Adiciones	20	13	33
Disposiciones	(9)	-	(9)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	13	57	70
Activos intangibles neto al 31 de diciembre de 2022	8	5	13
Activos intangibles neto al 31 de diciembre de 2023	$ 11	$ 33	$ 44

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022, la Sociedad no cuenta con activos intangibles con vida útil indefinida.

Los activos intangibles con vida útil definida incluyen principalmente licencias de software, otros activos correspondientes a desembolsos por desarrollo de software, así como por acuerdos comerciales. Los factores que han determinado su vida útil son el uso esperado del activo y así como el periodo de uso adquirido de licencia. Estos activos se registran a su costo de adquisición o desarrollo y se amortizan en línea recta, durante su vida útil estimada de doce meses para licencias de software y dos años para otros activos.

14. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos y pasivos de la Sociedad en moneda extranjera ascienden a:

Efectivo y equivalentes de efectivo:

	2023		2022	
	Divisa	Tipo de cambio en pesos	Divisa	Tipo de cambio en pesos
Dólar americano	348,877	$ 16.9666	352,612	$ 19.5089
Euro	22	18.6895	185	20.7810
Peso argentino	-	-	3,024	0.1090
Real brasileño	66	3.4870	612	3.6840
Libra esterlina	348	21.5607	348	23.4184

Equivalentes a 6 y 7, respectivamente.

Otras cuentas por pagar:

	2023		2022	
	Divisa	Tipo de cambio en pesos	Divisa	Tipo de cambio en pesos
Euro	-	$ -	81,039	$ 20.7810
Real brasileño	-	-	73,916	3.6840
Libra esterlina	5,782	21.5607	-	-

El importe de las fluctuaciones cambiarias reconocidas en el estado de resultado integral, ascienden a:

	2023	2022
Utilidad cambiaria	$ 3	$ 3
Pérdida cambiaria	(3)	(2)
	$ -	$ 1

15. Pasivos bursátiles

Con fecha 21 de octubre de 2014, mediante el oficio No 153/106835/2014, la Comisión autorizó la oferta pública de suscripción de valores y la inscripción en el Registro Nacional de Valores ("RNV") de los certificados bursátiles a ser emitidos por la Sociedad, con sujeción a lo siguiente:

"El monto autorizado por el programa es de hasta $10,000 con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el mismo".

Con fecha 14 de noviembre de 2018, mediante el oficio No 153/12433/2018, la Comisión autorizó la oferta pública de suscripción de valores y la inscripción en el RNV de los certificados bursátiles a ser emitidos por la Sociedad, con sujeción a lo siguiente:

"El monto autorizado por el programa es de hasta $20,000 con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el mismo".

El plazo para efectuar las emisiones será de cinco años a partir de la fecha de autorización original. El vencimiento de cada emisión de certificados bursátiles de largo plazo será de entre un año y treinta años.

Con fecha 31 de enero de 2020, mediante el oficio No 153/12079/2020, la Comisión autorizó la oferta pública de suscripción de valores y la inscripción en el RNV de los certificados bursátiles a ser emitidos por la Sociedad, con sujeción a lo siguiente:

"El monto autorizado por el programa es de hasta $20,000 con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el mismo".

El plazo para efectuar las emisiones será de cinco años a partir de la fecha de autorización original. El vencimiento de cada emisión de certificados bursátiles de largo plazo será de entre un año y cuarenta años.

El monto y tasa de cada emisión serán determinados libremente por la Sociedad.

Los certificados bursátiles que se emitan al amparo de este programa contarán con una garantía irrevocable e incondicional de BNP Paribas, S.A. (Francia) (parte relacionada) (última entidad tenedora).

Al 31 de diciembre la Sociedad tiene colocada la siguiente deuda en los mercados bursátiles:

				2023				
Título	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa	Monto	Número de títulos	Tasa de interés efectiva	Gastos de emisión y otros gastos relacionados, neto	Proporción del monto autorizado frente al monto emitido
Programa de emisión 2015 – 2020								
CETELEM 19-2	22-mar-2019	15-mar-2024	9.000%	$ 1,300	13,000,000	9.108%	-	6.50%
Programa de emisión 2020 – 2025								
CETELEM 21-3	24-sep-21	20-sep-24	TIIE 28 días + 18 bps	984	10,000,000	11.805%	1	4.92%
CETELEM 21-3 Reapertura	24-sep-21	20-sep-24	TIIE 28 días + 18 bps	1,500	10,000,000	11.805%	1	7.50%
CETELEM 21-4	24-sep-21	18-sep-26	7.5000%	1,016	10,000,000	7.573%	2	5.08%
CETELEM 22	29-mar-22	25-mar-25	9.3800%	1,578	10,000,000	9.380%	-	7.89%
CETELEM 22	29-mar-22	24-mar-26	9.3800%	353	9,841,665	9.504%	4	1.76%
CETELEM 22 Reapertura	29-mar-22	24-mar-26	9.3800%	1,225	15,000,000	9.504%	3	6.13%
CETELEM 22-2	30-jun-22	26-jun-25	TIIE 28 días + 16 bps	775	10,158,335	11.813%	2	3.87%
CETELEM 22-3	06-oct-22	02-oct-25	TIIE 28 días + 25 bps	550	15,780,095	11.888%	1	2.75%
CETELEM 22-4	06-oct-22	01-oct-26	10.5000%	725	3,528,585	10.500%	-	3.63%
CETELEM 22-4	06-oct-22	30-sep-27	10.5000%	725	12,251,510	10.599%	4	3.63%
CETELEM 03723	06-jul-23	14-mar-24	TIIE 28 días + 85 bps	350	7,748,490	12.724%	-	1.75%
CETELEM 03823	06-jul-23	04-jul-24	TIIE 28 días + 87 bps	404	5,500,000	12.751%	1	2.02%
CETELEM 04123	27-jul-23	11-ene-24	TIIE 28 días + 74 bps	622	7,250,000	12.612%	-	3.11%
Intereses devengados no pagados				196				
				$ 12,303			19	

			2022					
Título	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa	Monto	Número de títulos	Tasa de interés efectiva	Gastos de emisión y otros gastos relacionados, neto	Proporción del monto autorizado frente al monto emitido
Programa de emisión 2015 – 2020								
CETELEM 19-2	22-mar-2019	17-mar-2023	9.000%	$ 1,300	13,000,000	9.108%	0	6.50%
CETELEM 19-2	22-mar-2019	15-mar-2024	9.000%	1,300	13,000,000	9.108%	2	6.50%
Programa de emisión 2020 – 2025								
CETELEM 21	17-may-21	30-oct-23	TIIE 28 días + 28 bps	1,000	10,000,000	11.154%	1	5.00%
CETELEM 21 Reapertura	17-may-21	30-oct-23	TIIE 28 días + 28 bps	1,000	10,000,000	11.168%	1	5.00%
CETELEM 21-2	17-may-21	13-nov-23	6.0500%	1,000	10,000,000	6.180%	1	5.00%
CETELEM 21-2 Reapertura	17-may-21	13-nov-23	6.0500%	1,000	10,000,000	6.193%	1	5.00%
CETELEM 21-3	24-sep-21	20-sep-24	TIIE 28 días + 18 bps	984	9,841,665	10.654%	2	4.92%
CETELEM 21-3 Reapertura	24-sep-21	20-sep-24	TIIE 28 días + 18 bps	1,500	15,000,000	10.654%	3	7.50%
CETELEM 21-4	24-sep-21	18-sep-26	7.5000%	1,016	10,158,335	7.573%	2	5.08%
CETELEM 00122	03-feb-22	02-feb-23	TIIE 28 días + 31 bps	203	2,026,500	10.868%	0	1.01%
CETELEM 22	29-mar-22	25-mar-25	9.3800%	1,578	15,780,095	9.504%	0	7.89%
CETELEM 22	29-mar-22	24-mar-26	9.3800%	353	3,528,585	9.504%	6	1.76%
CETELEM 22 Reapertura	29-mar-22	24-mar-26	9.3800%	1,225	12,251,510	9.504%	3	6.13%
CETELEM 22-2	30-jun-22	26-jun-25	TIIE 28 días + 16 bps	775	7,748,490	10.651%	3	3.87%
CETELEM 22-3	06-oct-22	02-oct-25	TIIE 28 días + 25 bps	550	5,500,000	11.136%	2	2.75%
CETELEM 22-4	06-oct-22	01-oct-26	10.5000%	725	7,250,000	10.599%	0	3.63%
CETELEM 22-4	06-oct-22	30-sep-27	10.5000%	725	7,250,000	10.599%	4	3.63%
CETELEM 01822	24-nov-22	12-ene-23	10.490%	236	2,358,000	11.059%	0	1.18%
CETELEM 01922	01-dic-22	19-ene-23	10.680%	112	1,121,760	11.047%	0	0.56
CETELEM 02022	08-dic-22	26-ene-23	10.860%	122	1,216,500	11.224%	0	0.61%
Intereses devengados no pagados				243				
				$ 16,947			31	

El valor nominal de los títulos emitidos es de $100.00 pesos (Cien pesos 00/100).

Los títulos emitidos no tuvieron descuentos o premios a reconocer. Los Certificados Bursátiles confieren a los Tenedores el derecho al cobro de principal al vencimiento y de los intereses generados y adeudados por la Sociedad al amparo de los mismos.

	2023	2022
Monto de emisiones más interés devengado no pagado	$ 12,303	$ 16,947
Gastos de emisión y otros gastos relacionados, neto	(19)	(31)
Tota pasivos bursátiles	$ 12,284	$ 16,916

El gasto por intereses sobre pasivos bursátiles, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, fue de $1,636 y de $1,346 a valor nominal respectivamente y de $1,658 a tasa de interés efectiva en 2023 y $1,382 en 2022.

16. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene contratados swaps con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés por la emisión de certificados bursátiles mencionados en la Nota 15. El objetivo de dichos instrumentos es cubrir la fluctuación de tasas variables ya que a través de los mismos paga importes calculados con base en tasas de interés fijas y recibe importes calculados con base en tasas de interés variables.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, corresponden al nivel 2 dentro de la jerarquía de valor razonable.

Medición de los valores razonables

Técnicas de valuación y datos de entrada

La siguiente tabla muestra las técnicas de valuación usadas para medir los valores razonables Nivel 2 para los instrumentos financieros derivados de cobertura medidos a valor razonable en el estado de situación financiera.

	Técnicas de Valuación	Inputs observables	Inputs no observables
Derivados con fines de cobertura			
Swaps de tasa de interés	Valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados usando una curva de descuento creada a partir de fuentes similares y que refleja la tasa interbancaria de referencia correspondiente usada por los participantes del mercado.	Curvas de descuento de tipos de interés cotizadas	N/A

i. Transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2

Instrumentos Financieros Derivados: Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se realizaron transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 de jerarquía del valor razonable dentro de los activos y pasivos que mantiene la Sociedad.

ii. Valores razonables Nivel 3

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no mantiene activos o pasivos valuados a valor razonable Nivel 3.

Al 31 de diciembre los instrumentos contratados son los siguientes:

2023								
Contraparte	Instrumento	Pasivo cubierto	Nocional	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa Recibió	Tasa Pagó	Valor razonable
Posición activa								
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	CETELEM 21-3	984	27-oct-21	20-sep-24	7.430%	11.685%	$ 28
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	CETELEM 21-3	800	30-nov-21	20-sep-24	7.500%	11.685%	23
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	CETELEM 21-3	700	25-feb-22	20-sep-24	8.200%	11.685%	16
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	CETELEM 22-2	775	28-jul-22	26-jun-25	9.150%	11.665%	15
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	CETELEM 22-3	550	27-oct-22	02-oct-25	9.900%	11.754%	3
								$ 85

2022								
Contraparte	Instrumento	Pasivo cubierto	Nocional	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa Recibió	Tasa Pagó	Valor razonable
Posición activa								
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	CETELEM 21-3	984	27-oct-21	20-sep-24	7.430%	10.419%	$ 47
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	CETELEM 21-3	800	30-nov-21	20-sep-24	7.500%	10.419%	37
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	CETELEM 21-3	700	25-feb-22	20-sep-24	8.200%	10.419%	24
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	CETELEM 21	1,000	27-may-22	30-oct-23	9.250%	10.554%	17
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	CETELEM 22-2	775	28-jul-22	26-jun-25	9.150%	10.400%	10
								135
Posición pasiva								
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	CETELEM 22-3	550	27-oct-22	02-oct-25	9.900%	10.543%	(4)
								$ 131

La Sociedad registra la diferencia entre la tasa que recibe y paga en el margen financiero, compensando el efecto de la tasa variable de la emisión de certificados bursátiles. La valuación que genera el swap, se reconoce dentro del capital contable.

Respecto a la efectividad de las coberturas, se encuentra que estas son efectivas debido a que son una operación "espejo" de las emisiones de certificados bursátiles que buscan cubrir, manteniendo fechas de cupón y sobre tasa en la parte activa del derivado ("pata variable"). Este resultado se confirma con las pruebas de efectividad efectuadas por Proveedor Integral de Precios, S. A. de C. V. con tal propósito. Debe notarse por supuesto, que las coberturas contratadas por Cetelem con su casa matriz, han sido por una parcialidad del monto de subyacente en tasa variable.

El resultado por intermediación corresponde al resultado por valuación de derivados de cobertura. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el resultado por intermediación asciende a $145 y $31, respectivamente.

17. Préstamos bancarios y de otros organismos

La Sociedad actualmente realiza operaciones con instituciones financieras, los montos dispuestos al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2023			
	Tipo	Moneda	Tasa promedio	Importe
A corto plazo:				
Banco Mercantil del Norte, S.A.	Línea de crédito	Pesos	11.10%	$ 1,600
BNP Paribas S.A. (Francia)	Línea de crédito	Pesos	9.60%	8,600
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	10.33%	950
BBVA México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	12.12%	3,300
Banco del Bajío, S.A.	Línea de crédito	Pesos	12.70%	600
Scotiabank Inverlat, S.A.	Línea de crédito	Pesos	12.80%	1,000
Intereses devengados por pagar				210
				16,260
Costos de transacción (*)				-
				16,260
A largo plazo:				
Banco Mercantil del Norte, S.A.	Línea de crédito	Pesos	10.73%	$ 2,000
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Línea de crédito	Pesos	10.78%	17,800
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	10.12%	1,300
Banco del Bajío, S.A.	Línea de crédito	Pesos	11.85%	800
				21,900
				$ 38,160

	2022			
	Tipo	Moneda	Tasa promedio	Importe
A corto plazo:				
Banco Mercantil del Norte, S.A.	Línea de crédito	Pesos	8.93%	$ 2,900
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Línea de crédito	Pesos	7.21%	1,600
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	10.41%	1,800
BBVA México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	11.41%	2,100
Scotiabank Inverlat S.A.	Línea de crédito	Pesos	11.69%	1,000
Banco del Bajío S.A.	Línea de crédito	Pesos	11.69%	800
Intereses devengados por pagar				138
				10,338
Costos de transacción (*)				(2)
				10,336
A largo plazo:				
Banco Mercantil del Norte, S.A.	Línea de crédito	Pesos	10.49%	2,500
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Línea de crédito	Pesos	8.10%	6,100
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	10.19%	2,250
BBVA México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	11.87%	2,300
				13,150
				$ 23,486

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, se tenían líneas de crédito disponibles para su operación por $53,500 y $35,500, respectivamente.

El gasto por intereses sobre préstamos bancarios y de otros organismos, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, fue de $3,087 y $1,349 a valor nominal y a tasa de interés efectiva de $3,089 y $1,349, respectivamente.

Los contratos de apertura de crédito que amparan las referidas líneas de crédito establecen distintas obligaciones de hacer y no hacer a cargo de la Sociedad, dentro de las cuales, las más relevantes se mencionan a continuación:

Obligaciones de Hacer:

- Destinar el importe de las disposiciones de las líneas de crédito para los fines acordados en los contratos de apartura de crédito.

- Entregar información financiera que le sea solicitada y permitir efectuar inspecciones.

- Realizar notificaciones sobre causas de vencimiento anticipado, cambios corporativos, enajenación de activos fijos, cambios en la naturaleza de los negocios y litigios o procedimientos en contra de la Sociedad.

- Mantener índices de liquidez y apalancamiento dentro de los márgenes establecidos en los contratos de apertura de crédito correspondientes.

- Mantener libros y registros contables conforme a las NIF.

- Obtener y mantener vigentes seguros adecuados en relación con sus activos.

Obligaciones de No Hacer:

- Evitar que se actualicen cambios de control de la Sociedad.

- No constituir gravámenes sobre los bienes, derechos o demás activos propiedad de la Sociedad por un monto superior al establecido en los contratos de crédito correspondientes.

- No declarar ni pagar dividendos.

- No llevar a cabo reducciones de capital.

- No contratar pasivos, otorgar préstamos y/o garantías a terceros que pudieran afectar las obligaciones de pago de la Sociedad.

- No fusionarse o escindirse con otras empresas, sin previa autorización.

- No entrar en estado de disolución o liquidación.

- No enajenar activos fijos por montos superiores a los establecidos en los contratos de apertura de crédito correspondientes.

- No operar sus bienes para fines distintos a los que le correspondan por su naturaleza.

- No transferir la posesión, propiedad, uso u operación de una parte sustancial de sus activos.

La Sociedad se encuentra al corriente en la totalidad de los pagos adeudados al amparo de todos los créditos a su cargo y cuentas por pagar que se muestran en el balance general de la Sociedad.

Los pasivos de la Sociedad se pagan conforme los mismos lleguen a su fecha de vencimiento, dichos pasivos no tienen una prelación de pago preferente respecto de las Emisiones. Los créditos contratados por la Sociedad se encuentran garantizados por BNP Paribas. La Sociedad no ha creado garantía o restricción alguna sobre una cantidad de efectivo o cualquier otro activo determinado para garantizar cualquier pasivo o esquema de financiamiento a su cargo

18. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre las otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	2023	2022
Contribuciones por pagar	$ 106	$ 83
Provisiones para obligaciones diversas (*)	1,215	996
Saldos por pagar a partes relacionadas (Nota 22)	95	122
Cobranza por aplicar	103	96
	$ 1,519	$ 1,297

(*) Como se menciona en la Nota 26, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad tiene registradas reservas para contingencias por juicios y asuntos administrativos por un monto de $50 y $43, respectivamente.

19. Beneficios a los empleados

La obligación neta de la Entidad correspondiente a los planes de beneficios definidos por prima de antigüedad y beneficios por indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios independientes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los costos (ingresos) de operación. La Entidad determina el interés neto sobre el PNBD* o ANBD* como el cambio estimado durante el periodo en el PNBD o ANBD que surge en el valor del dinero por el paso del tiempo, e incluye los costos por interés de la OBD (Obligaciones por Beneficios Definidos) (considerando estimaciones por pagos) y el ingreso por intereses de los activos del plan (considerando estimaciones por aportaciones y pagos), en el caso de que exista un fondo específico o cualquier derecho de reembolso con el fin de cubrir los beneficios.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en el resultado del período.

Las remediciones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte del resultado del período.

Beneficios post-empleo

Actualmente la entidad reconoce el beneficio de la Prima de Antigüedad, la Indemnización Legal antes del Retiro, así como la Indemnización Legal al Retiro que cubre a todo el personal de planta y tiempo completo. Los beneficios mencionados anteriormente se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados.

Al 31 de diciembre el pasivo por beneficios a los empleados se integra como sigue:

	2023	2022
Beneficios directos	$ 66	$ 40
Beneficios post-empleo	50	43
Participación de los trabajadores en las utilidades	25	17
	$ 141	$ 100

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Participación de los trabajadores en las utilidades diferida es a favor por $27 y $36, respectivamente, la cual se presenta en el rubro de pagos anticipados y otros activos, neto (Nota 10).

Los beneficios a empleados otorgados a los principales funcionarios de la Sociedad, al 31 de diciembre 2023 y 2022, ascienden a $42 y $52, respectivamente; los cuales corresponden a beneficios directos a corto plazo, como sueldos, bonos, prestaciones pagadas y seguros de gastos médicos mayores y de vida otorgados por la Sociedad.

Los componentes del pasivo por beneficios post-empleo al 31 de diciembre de 2023 se integran de la siguiente manera:

	2023	2022
Prima de antigüedad	$ 7	$ 6
Indemnización legal por despido	39	34
Indemnización legal al retiro	4	3
Saldo final del PNBD o (ANBD) (*)	$ 50	$ 43

(*) Pasivo neto por beneficios definidos (PNBD) o Activo neto por beneficios definidos (ANBD), la Sociedad no cuenta con un fondo para hacer frente a la obligación por beneficios definidos.

Los supuestos utilizados por el actuario se muestran a continuación:

	2023	2022
Tasa de descuento	9.60%	9.10%
Tasa de incremento salarial	7.50%	6.00%
Tasa de incremento de salario mínimo 2024 en adelante	-	5.50%
Tasa de incremento salarial para 2025 - 2027	7.00%	-
Tasa de incremento salarial para 2028 en adelante	5.50%	-
Tasa de incremento de salario mínimo hasta 2024	4.00%	25.00%
Tasa de incremento de salario mínimo 2025 en adelante	4.00%	4.00%
Tasa de inflación a largo plazo	4.00%	4.00%

20. Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos

A continuación, se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2023:

	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 6,013	$ -	$ -	$ -	$ 6,013
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapas 1 y 2	15,385	6,517	30,650	272	52,824
Derivados	64	23	(2)	-	85
Otras cuentas por cobrar, neto	285	16	-	-	301
Total activos	21,747	6,556	30,648	272	59,223
Pasivos:					
Pasivos bursátiles	2,466	2,886	6,932	-	12,284
Préstamos bancarios y de otros organismos	14,960	3,000	20,200	-	38,160
Otras cuentas por pagar	1,321	145	53	-	1,519
Total pasivos	18,747	6,031	27,185	-	51,963
Activos menos pasivos	$ 3,000	$ 525	$ 3,463	$ 272	$ 7,260

Las brechas del portafolio de crédito no contemplan la modelización de prepago de clientes.

21. Capital social

El capital social a valor nominal al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integra como sigue:

	Número de acciones	Importe
Capital fijo (Clase I):		
Serie F	77,999	$ 78
Serie B	1	-
	78,000	78
Capital variable (Clase II):		
Serie F	3,595,982	3,596
Total	3,673,982	3,674
Actualización de capital social		29
Total		$ 3,703

Las acciones suscritas, representativas del capital social son ordinarias, nominativas y de igual valor, dentro de cada serie, confieren a sus tenedores los mismos derechos y fueron pagadas íntegramente en efectivo en el acto se ser suscritas y están divididas en dos series:

La serie "F", que en todo momento representará cuando menos el cincuenta y uno por ciento del capital social de la Sociedad.

La serie "B", que puede representar hasta el cuarenta y nueve por ciento del capital social de la Sociedad.

Las acciones se dividen para efectos de identificación en acciones de la Clase "I" (capital fijo) y acciones de la clase "II" (capital variable).

Con base a las disposiciones legales vigentes:

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la Sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta a cargo de la Sociedad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

En Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el pasado 28 de abril de 2023 se reconoció y se aprobó la utilidad que mostró la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 por la cantidad de $1,020 misma a la que se le aplicó un 5% para la integración del fondo de reserva legal, de conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los Estatutos Sociales, monto que representó la cantidad de $51 y el monto restante por $969 se aplicó al rubro de Resultado de ejercicios anteriores.

En Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 29 de abril de 2022 se reconoció y se aprobó la utilidad que mostró la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 por la cantidad de $899 misma a la que se le aplicó un 5% para la integración del fondo de reserva legal, de conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los Estatutos Sociales, monto que representó la cantidad de $45 y el monto restante por $854 se aplicó al rubro de Resultado de ejercicios anteriores.

En Asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 30 de junio del 2022, se decretó el pago de dividendos por $1,196, pagados en una sola exhibición mediante transferencia electrónica por medio de orden de pago a las instituciones bancarias. El dividendo por acción ordinaria ascendió a $327.81 (trescientos veintisiete 81/100 pesos).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no hay dividendos decretados pendientes de pago.

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 31 de octubre de 2022, se aprobó la Fusión la Sociedad, como sociedad fusionante, con la sociedad denominada Cetelem Servicios, S. A. de C. V., (parte relacionada), como sociedad fusionada (que se extingue); misma que fue autorizada por la Comisión el 02 de agosto de 2022 mediante el oficio No. 311-12537048/2022. La Fusión surtió efectos para la Sociedad, para Cetelem Servicios, S. A. de C. V., sus respectivos accionistas, la autoridad, frente a terceros y para efectos fiscales y contables el 10 de diciembre de 2022, una vez que se consumaron los supuestos acordados por los Accionistas de la Sociedad.

Como consecuencia de la fusión, se resolvió aumentar la parte variable del capital social de la Sociedad en la cantidad de $26 mediante la emisión de 25,566 (veinticinco mil quinientas sesenta y seis) acciones con valor nominal de $1,000 pesos (Mil pesos) cada una, representativas de la parte variable del capital social de la Sociedad, en favor de BNP Paribas Personal Finance, S.A. en consecuencia el capital social total de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 asciende a la cantidad de $3,674.

22. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

		2023	2022
Activo:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4):			
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(1)	$ 1,501	$ 1,401
BNP Paribas, S.A. (Nueva York)	(2)	6	6
		$ 1,507	$ 1,407
Otras cuentas por cobrar (nota 8):			
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(3)	$ 18	16
Cardif México Seguros Generales, S. A. de C. V. (GAP) y Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V.	(4)	92	40
		$ 110	$ 56
Pagos anticipados y otros activos netos (nota 10):			
Central Europe Technologies, SRL	(17)	2	-
		$ 2	$ -
Pasivo:			
Préstamos bancarios (nota 17):			
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(5)	$ 26,529	$ 7,735
Cuentas por pagar (nota 18):			
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(3)	18	16
BNP Paribas, S.A. (Francia) (Garantía)	(6)	10	7
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(7)	-	20
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(8)	-	-
Cofica Bail, S.A.	(9)	5	3
Cofica Bail, S.A.	(10)	3	1
BNP Paribas Net Limited	(11)	-	1
International Development Resources AS Services SAU	(12)	1	3
BNP Paribas Brasil, S.A.	(13)	4	7
BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia)	(14)	41	51
BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia)	(15)	13	9
BNP Paribas Procurement Tech	(16)	-	4
		$ 95	$ 122

Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

		2023	2022
Intereses devengados (a cargo) a favor:			
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(1)	$ 128	$ 33
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(5)	(1,428)	(543)
BNP Paribas, S.A. (Francia) (Garantía)	(6)	(21)	(16)
		$ (1,321)	$ (526)

		2023	2022
Resultado por intermediación:			
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(3)	$ 145	31
Gastos de administración:			
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(7)	$ (22)	16
Cofica Bail, S.A.	(9)	4	7
Cofica Bail, S.A.	(10)	3	6
BNP Paribas Net Limited	(11)	-	1
International Development Resources AS Services SAU	(12)	(1)	2
BNP Paribas Brasil, S.A.	(13)	(3)	2
BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia)	(14)	25	60
BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia)	(15)	14	16
BNP Paribas Procurement Tech	(16)	(4)	2
Central Europe Technologies, SRL	(17)	2	-
		$ 18	$ 112
Comisiones y tarifas cobradas:			
Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V.	(4)	$ 119	85
Cardif México Seguros Generales, S. A. de C. V. (GAP)	(4)	220	165
		$ 339	250

(1) La Sociedad realiza depósitos bancarios a corto plazo con una tasa de interés fija con BNP Paribas, S.A.

(2) La Sociedad tiene una cuenta bancaria en dólares con BNP Paribas, S.A. (Nueva York).

(3) La Sociedad tiene contratados swaps con BNP Paribas, S.A. (Francia), con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés por la emisión de certificados bursátiles.

(4) La Sociedad tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con Cardif México Seguros Generales, S. A. de C. V. (Cardif) y Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V., a través del cual estas proporcionan la emisión de pólizas y/o certificados de seguros de vida de los créditos de auto otorgados por la Sociedad y el pago de Uso de Instalaciones (UDI).

(5) La Sociedad cuenta con una línea de crédito con BNP Paribas, S.A. (Francia) mediante la cual se realizan disposiciones de fondos a una tasa de interés y fecha de vencimiento acordadas al momento de la disposición.

(6) BNP Paribas S.A. es garante de todas las líneas de crédito bancarias y del programa de certificados bursátiles autorizado por la Comisión, en función de lo anterior la Sociedad le paga un porcentaje de comisión sobre los montos utilizados de líneas bancarias y el programa de emisión.

(7) La Sociedad tiene celebrado un contrato con BNP Paribas, S.A. a través del cual proporciona servicios administrativos.

(8) La Sociedad tiene celebrado un contrato de uso de software con BNP Paribas S.A. a través del cual se proporciona los medios automáticos necesarios que cumplen con la política de BNP en la lucha contra el blanqueamiento de capitales y financiación al terrorismo.

(9) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de tecnologías de la información con Cofica Bail, S.A.; a través del cual se proporciona hardware y enlaces de comunicación para permitir la administración de créditos.

(10) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Cofica Bail, S.A., a través del cual esta proporciona la herramienta para la gestión inicial de los créditos y análisis estadístico de datos.

(11) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de telecomunicaciones y accesorios con BNP Paribas, Net Limited, a través del cual esta proporciona enlaces de comunicación de datos a la red internacional del grupo BNP Paribas.

(12) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con International Development Resources AS Services SAU, a través del cual se proporciona la herramienta que administra los créditos otorgados por la Sociedad y la herramienta para control de agenda en puntos de venta.

(13) La Sociedad tiene celebrado un contrato de servicios con BNP Paribas Brasil, S.A., a través del cual esta proporciona servicios de auditoría interna.

(14) La Sociedad tiene celebrado un contrato con BNP Paribas Personal Finance, S.A. a través del cual proporciona servicios administrativos.

(15) La Sociedad tiene celebrado diversos contratos de licenciamiento de uso de software con BNP Paribas Personal Finance, S.A. a través del cual esta proporciona la herramienta que administra créditos de la cartera de Plan Piso, herramienta de evaluación para la aprobación de créditos de auto, herramienta de gestión de proyectos del equipo de tecnología de la información, herramienta de gestión de datos y herramienta que administra los créditos otorgados por la Sociedad.

(16) La Sociedad realiza el reembolso de gastos a BNP Paribas Procurement Tech relacionados a licencias del grupo BNP Paribas.

(17) La Sociedad tiene celebrado un contrato con Central Europe Technologies SRL, la cual proporciona servicios de desarrollo y adecuaciones de interfaces para la herramienta que administra créditos de la cartera de Plan Piso.

23. Impuestos a la utilidad

La Sociedad está sujeta al Impuesto Sobre la Renta (ISR). Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2022 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	2023	2022
Impuesto a la utilidad causado	$ (493)	$ (317)
Impuesto a la utilidad diferido	76	157
	$ (417)	$ (160)

La conciliación entre la tasa legal y la tasa efectiva se muestra a continuación:

	2023 Importe	Tasa %	2022 Importe	Tasa %
Tasa legal	$ 458	30%	$ 354	30%
Más (menos) efectos de diferencias permanentes, principalmente gastos no deducibles	88	5%	(3)	0%
Efectos de inflación	(94)	(6%)	(119)	(10%)
Variación en la estimación para cada activo por impuesto diferido no recuperable	(35)	(2%)	(72)	(6%)
Tasa efectiva	$ 417	27%	$ 160	14%

Conciliación del resultado contable y fiscal - Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Sociedad fueron el ajuste anual por inflación, las comisiones pagadas por la colocación de créditos y las provisiones.

Los principales conceptos que originan el saldo del activo (pasivo) por ISR diferido, son:

	2023	2022
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	$ 395	$ 340
Propiedades, mobiliario y equipo	17	28
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	211	210
Créditos diferidos y cobros anticipados	236	125
Obligaciones laborales	25	20
	884	723
ISR diferido (pasivo):		
Pagos anticipados	20	15
Derivados con fines de cobertura	24	39
Comisiones por amortizar	406	324
Pasivo por arrendamiento	1	-
	451	378
Total ISR diferido activo (pasivo)	$ 433	$ 345

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el impuesto diferido reconocido en los Otros Resultados Integrales (ORI) es de $(24) y $(38), respectivamente.

Asuntos fiscales

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no cuenta con pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

24. Margen financiero

Al 31 de diciembre, los principales conceptos que conforman el margen financiero son:

	2023	2022
Ingresos por intereses:		
Cartera de crédito al consumo	$ 5,158	3,950
Cartera de crédito comercial	1,333	593
Comisiones asociadas al otorgamiento del crédito	387	253
Intereses por efectivo en bancos	583	311
Otros	2	3
	7,463	5,110
Gastos por intereses:		
Pasivos bursátiles	1,636	1,346
Préstamos bancarios y de otros organismos	3,087	1,349
Gastos asociados al otorgamiento del crédito	748	584
Comisiones por préstamos recibidos y colocación de deuda	54	66
Otros	4	3
	5,529	3,348
	$ 1,934	$ 1,762

25. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

		2023	2022
Comisiones cobradas:			
Comisiones por seguros de auto y otros		$ 972	$ 714
Comisiones por seguros de vida	(1)	119	86
Comisiones por demora		189	148
Indemnización cartera contenciosa		1	4
		1,281	952
Comisiones pagadas:			
Comisiones bancarias		27	23
Comisiones por colocación de seguros y otros		690	493
		717	516
		$ 564	$ 436

(1) La Sociedad tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con su parte relacionada Cardif (ver Nota 22).

26. Contingencias

Juicios y asuntos administrativos - En el curso normal de sus operaciones, la Sociedad ha sido objeto de algunos juicios, asuntos administrativos y de manera general riesgos legales propios de su actividad, que se espera no tengan un efecto significativo en la situación financiera y los resultados de operaciones futuras de la Sociedad. Al respecto, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, con base en la opinión de sus asesores legales externos y la Administración de la Sociedad, se tienen registradas reservas para contingencias por estos conceptos por un monto de $50 y $43, respectivamente, en el rubro de "Otras cuentas por pagar".

27. Información por segmentos

Al 31 de diciembre de 2023, la principal actividad de la Sociedad está enfocada a un solo segmento de operaciones, el cual consiste en celebrar operaciones de créditos comerciales y al consumo, relacionados con el sector automotriz. Considerando lo anterior el importe total de los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos de la Sociedad son atribuibles y asignados al segmento antes mencionado. Los factores utilizados para la identificación del segmento operativo han sido cualitativos y cuantitativos entre los que se encuentra el análisis de los ingresos, ya que la totalidad de sus ingresos provienen de una sola actividad y por las características de su marco regulatorio.

28. Cuentas de orden

Otras cuentas de registro –

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las otras cuentas de registro presentan un saldo de $37 y $28, respectivamente.

29. Otros ingresos (egresos) de la operación

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2023	2022
Utilidad (pérdida) por venta de bienes adjudicados, neta	$ 11	$ 19
Resultado por adjudicación de bienes	28	20
Otros	76	96
	$ 115	$ 135

30. Administración de riesgos y capitalización

De acuerdo con las Disposiciones de la Comisión, la Sociedad debe revelar en las notas de sus estados financieros, sus políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que está expuesta, bajo su propia perspectiva.

a. Entorno de control

La Sociedad se encuadró bajo la hipótesis normativa del artículo 87-C, fracción III, inciso a) de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito como una entidad Sociedad Anónima de Capital Variable, Sociedad de Objeto Múltiple, Entidad Regulada con vínculos patrimoniales con una institución de crédito desde el 14 de abril de 2021, a partir de la autorización por parte de la Comisión por lo que hace al inicio de operaciones de BNP Paribas México, SA, (parte relacionada) que obtuvo la autorización para operar en México como Institución de Banca Múltiple. Derivado de este cambio normativo, la Sociedad cuenta con nuevos Cuerpos de Gobierno para reforzar la organización y la estructura de control, los cuales consisten en un Comité de Administración Integral de Riesgo, el cual sesiona de manera mensual en la Sociedad; un Comité de Auditoría y un Comité de Remuneraciones que sesionan de manera trimestral. Todos estos nuevos órganos de gobierno ya han sesionado y los temas relevantes que conforme a su competencia ya les han sido presentados y en su caso, informados al Consejo de Administración de la Sociedad.

La Sociedad cuenta con políticas y prácticas para la identificación, medición y monitoreo de los riesgos a que se encuentra expuesta, las cuales, la Administración considera que son adecuadas para el nivel actual de las operaciones. Desde abril 2021, la Sociedad ha integrado la estructura llamada Unidad de Administración Integral de Riesgo (UAIR), la cual cumple con su función de gestionar los Riesgos Aplicables a la Sociedad, está función la realiza a través de varias gerencias enfocadas en la administración de los distintos riesgos y que en conjunto conforman la UAIR las cuales son: Gerencia de Políticas de Crédito, Riesgo Vendedor y Fraudes encargada del riesgo de crédito al Retail; Gerencia de Plan piso responsable del riesgo de crédito del portafolio de Plan Piso; la Gerencia de SAD encargada del riesgo de crédito Retail; la Gerencia de Anticipación de Riesgo y MIS encargada de Riesgo de Crédito, Mercado, Liquidez; así como, del índice de capitalización; y, la Gerencia de Riesgo Operacional encargada de riesgo operacional, control permanente, Riesgo Estratégico, Riesgo de Negocio, Riesgo Reputacional y Riesgo Tecnológico.

A continuación, se describen los objetivos y políticas de administración de estos riesgos, incluyendo un resumen de sus estrategias, procesos y metodologías:

Riesgo de crédito: Representa la pérdida potencial por la falta de pago de los acreditados en las operaciones de financiamiento.

Dentro de la UAIR, existen distintas gerencias encargadas de la gestión del riesgo de crédito, mismas que se encargan de identificarlo, medirlo y monitorearlo mediante las siguientes actividades:

Se cuenta con un modelo estadístico automatizado que se utiliza en el proceso de análisis de crédito, el cual, mide la viabilidad de los créditos al consumo antes de que los mismos sean aprobados. En este sentido, dicho modelo evalúa las probabilidades de que el acreditado pueda caer en incumplimiento.

- Existe un área especializada que verifica las solicitudes de crédito de clientes potenciales, en aquellos casos en que las variables del sistema antes mencionado, rechacen o requieran de un análisis adicional de las solicitudes de crédito antes de su aprobación.

- Para cada solicitud de crédito que se recibe, se realizan consultas a una sociedad de información crediticia (buró de crédito) mediante un sistema de consulta automática.

- Se cuenta con un área especializada de atención a clientes y seguimiento, la cual, permite monitorear el cumplimiento y próximos vencimientos de los acreditados, con base en módulos especializados, que, para tal propósito, cuenta el sistema de cartera de crédito. Asimismo, se cuenta con un área de "Recobro" que monitorea y gestiona el cobro de los créditos del primer vencimiento no pagado y subsecuente evolución en la cadena de cobranza en los diferentes niveles de atraso.

- Se cuentan con políticas y procedimientos, de crédito y fraudes, que atienden los lineamientos en materia de Administración de Riesgos y tienen el objetivo de guiar al área especializada en la toma de decisión sobre un folio de solicitud de crédito. Asimismo, estas políticas forman parte del modelo de decisión que determina la viabilidad de los créditos.

- La calificación de la cartera se realiza de acuerdo a la metodología estándar de acuerdo a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

- Para realizar dichas actividades, se hace uso de herramientas y sistemas que llevan a cabo procesos automáticos y blindados que garantizan la correcta gestión de la información en apego a las Disposiciones de la Comisión y a las políticas internas para la identificación del riesgo, su clasificación, reporte, su medición y su mitigación.

- Se cuentan con controles, mensuales, bimestrales o trimestrales, según aplique, para garantizar que las políticas y procedimientos se aplican correctamente al momento, en caso de detectarse alguna desviación se realizan las correcciones necesarias.

- Con la finalidad de garantizar que las políticas aplicables mitigan los posibles riesgos de crédito, éstas cuentan un estudio previo de riesgo y se someten a la aprobación del Comité de Administración Integral de Riesgos CAIR), mismo que se ejecuta de forma mensual.

A continuación, se enlistan algunos de los riesgos relacionados al Riesgo Crediticio que se gestionan en las mismas gerencias:

- Riesgo de contraparte: Representa la pérdida potencial por la posibilidad de que alguna contraparte incumpla, parcial o totalmente, sus obligaciones de pago, incluyendo las garantías reales o personales que se le otorguen a la Sociedad, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por dichas entidades.

  Se contempla como Contraparte principalmente a entidades del sector financiero con las que se pueden efectuar operaciones de mercado, crediticias o de tesorería que generen un derecho a la Sociedad y una obligación a dicha tercera entidad. Las operaciones crediticias antes mencionadas, se refieren a operaciones diferentes a las que la Sociedad realiza fuera del negocio primario, que es la colocación de crédito automotriz minorista.

- Riesgo de liquidación: Se presenta en las transacciones que realiza la Sociedad la cuales implican un intercambio de valores y/o dinero con sus contrapartes, y se asume que existe la posibilidad de que la contraparte no cumpla con sus obligaciones de pago/entrega, una vez que la Sociedad ha emitido instrucciones de pago/entrega irrevocable, o al existir la posibilidad de que se presenten errores operativos en los procesos de liquidación.

- Riesgo de concentración: Se define como la pérdida potencial atribuida a la elevada y desproporcional exposición a factores de riesgo particulares dentro de una misma categoría o entre distintas categorías de riesgo.

Al 31 de diciembre de 2023, se mantienen las siguientes operaciones de riesgo de crédito:

- No se tienen deudores o grupos de personas que conformen Riesgo Común cuyo financiamiento supere el 100% del capital básico de la Sociedad.

- Los tres mayores deudores acumulan un saldo de $1,735, que en conjunto no superan el 27% del capital básico de la Sociedad al 31 de diciembre 2023.

- Los cuatro mayores deudores acumulan un saldo de $2,115, que en conjunto no superan el 33% del capital básico de la Sociedad al 31 de diciembre 2023.

- El mayor deudor mantiene un saldo de $752 que no supera el 12% del capital básico de la Sociedad al 31 de diciembre 2023.

- El índice de concentración por Riesgo Común se ubica en 3.78% utilizándose el Índice de Herfindahl - Hirschman para su medición.

Con ello, se da cumplimiento a los límites de financiamiento otorgado a una persona o grupo de personas que representen Riesgo Común de acuerdo a la definición y requerimientos señalados en los artículos 1 y 60 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

Riesgo de liquidez: Se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Sociedad, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

La Sociedad tiene como norma establecida no incurrir en ningún tipo de riesgo de liquidez al recibir fondeo externo, por esta razón, la Sociedad mantiene sólo posiciones equivalentes entre las amortizaciones de los pasivos adquiridos y de la cartera crediticia.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad cuenta con cinco líneas de crédito en cinco instituciones de banca múltiple nacionales y una línea con la casa matriz, así como con la garantía de estas líneas por parte de la Casa Matriz.

Riesgo de mercado: Se define como la pérdida potencial por cambios en las tasas de interés y tipos de cambio que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente.

La Sociedad con la finalidad de no incurrir en riesgo de mercado o de tasa de interés sólo contrata préstamos bancarios a tasa fija y en moneda nacional. Con relación a los certificados bursátiles, la Sociedad realiza emisiones a tasa variable, por las cuales como se menciona en la Nota 15 la Sociedad procura contratar swaps con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés cubriendo la fluctuación de tasas variables.

Para estos temas, la UAIR la Gerencia de Anticipación de Riesgos y MIS (Gestión de sistemas de información, por sus siglas en inglés MIS) es encargada de dar seguimiento al riesgo de mercado y al riesgo de liquidez, teniendo como objetivo cumplir con la identificación, medición y mitigación de dichos riesgos asociados a la operación de la Entidad. Para tal fin, se hace uso de herramientas y sistemas que llevan a cabo procesos automáticos y blindados que garantizan la correcta gestión de la información en apego a las Disposiciones de la Comisión y a las políticas internas para la identificación del riesgo, su clasificación, reporte, su medición y su mitigación. Para este último punto se han implementado controles que miden la calidad de los insumos y la correcta ejecución de procedimientos a fin de detectar posibles incidentes así como la definición e implementación de planes de acción en caso de que las medidas existentes no sean suficientes para llevar el riesgo a los niveles aceptables establecidos por la Entidad, mismos que deben ser informados a través de la UAIR en los distintos reportes y presentados dentro del Comité de Administración Integral de Riesgo y los temas más relevantes presentados ante el Consejo de Administración para su atención.

La Sociedad mantiene una estricta administración prudencial de un libro bancario, por lo que no maneja inversiones a plazo ni en papel comercial y o tenencia de ningún tipo. La administración del Riesgo se limita así a la correcta y prudente colocación de su deuda respecto a la estructura de activos, así como cobertura de las posiciones en tasa flotante con Swaps de tasa de interés cuando la administración de Riesgos lo considere necesario. Esto influye también en la administración del Riesgo de Liquidez cuya evaluación interna incluye la medición y mantenimiento de modelos de brechas, el establecimiento de un buffer de liquidez, además, del seguimiento de un estricto modelo de alertas tempranas como parte preventiva de un Plan de Contingencia de Liquidez también conocido como Plan de Financiamiento de Contingencia establecido dentro del gobierno del riesgo en la Sociedad.

Respecto a la administración del riesgo de tasa de interés, la Sociedad ejecuta mediciones y controles mensuales emanados de la administración de riesgos financieros de su casa matriz que tienen como eje la medición de brechas de re-precio. Dichas brechas contienen supuestos de prepago para la cartera de crédito al consumo y modelado del repago para la cartera comercial, ambas con base en comportamiento histórico. Como consecuencia de estas mediciones, se ejecuta fondeo y coberturas swap de tasas de interés (siempre con la casa matriz como contraparte) acorde a la administración prudencial del libro bancario. Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene emisiones en tasa variable por 5,185 de las cuales 3,809 cuentan con una cobertura swap.

Riesgo operacional: Representa el riesgo de pérdidas debido a la insuficiencia o falla de los procesos internos o debido a acontecimientos externos deliberados, ya sean accidentales o naturales, así como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información.

Asimismo, la UAIR ha constituido una gerencia encargada de la gestión del riesgo operacional y los demás riesgos relacionados a este (vgr. tecnológico, legal y reputacional) que tiene como objetivo la identificación, medición y mitigación del riesgo a fin de aminorar el impacto que tiene sobre las operaciones de la Sociedad.

Para este fin, la Sociedad tiene definidas políticas para la identificación del riesgo, su clasificación, reporte, su medición y su mitigación. Lo anterior se realiza con el apoyo de herramientas y sistemas que permiten registrar los eventos de riesgo, clasificarlos y generar matrices de riesgo donde los procedimientos y controles correspondientes son evaluados para medir su efectividad en la mitigación del riesgo.

La metodología utilizada para la gestión del Riesgo Operacional parte de un modelo de Autoevaluación del Riesgo, donde las Funciones identifican sus procesos, los riesgos ligados a estos procesos y a partir de ahí realizan la evaluación de estos riesgos: midiendo el riesgo inherente al mismo (ponderando la frecuencia y severidad del riesgo), midiendo el marco de control, para al final determinar un riesgo residual.

La mitigación de este riesgo se cumple a través de la medición del mismo y la evaluación de los procedimientos y controles, su efectividad y la definición de planes de acción en caso de que las medidas existentes no sean suficientes para llevar el riesgo a los niveles aceptables establecidos por la Sociedad. Los niveles de riesgo operacional aceptable se definen a partir del Riesgo Residual, para el cual la Sociedad a partir de la metodología mencionada establece como aceptable aquellos que se encuentran en los niveles de Riesgo Bajo y Riesgo Moderado (Riesgo Bajo en el criterio de la regulación) y requiriendo planes de acción para aquellos identificados como Riesgo Alto y Riesgo Notable (el equivalente a Riesgo Medio y Alto en la regulación).

Lo anterior se completa con un dispositivo de seguimiento y reporteo de los riesgos dentro de la Sociedad, los cuales son informados a través de la UAIR en los distintos reportes y presentados dentro del Comité de Administración Integral de Riesgo y los temas más relevantes presentados ante el Consejo de Administración para su atención.

Dentro de los riesgos que se acompañan en el riesgo operacional, y que siguen las metodologías descritas anteriormente para su identificación, evaluación y medición, se encuentran:

- Riesgo tecnológico: Los riesgos operativos incluyen los riesgos de las ICT (Tecnologías de la Información y la Comunicación), definido como la posibilidad de que se cause un daño a una empresa como resultado de una pérdida de la confidencialidad, integridad o disponibilidad de los activos de ICT, o de un riesgo tecnológico por terceras partes o riesgo causado por cambios en ICT.

- Riesgo legal: Es un riesgo cuantificable no discrecional el cual se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables, así como de la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Sociedad lleva a cabo. Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones marcadas por las distintas leyes que la afectan, la Sociedad cuenta con un Responsable Jurídico que se encuentra en constante comunicación directa con la Dirección General, las áreas de cumplimiento y los abogados externos de la Sociedad."

- Riesgo reputacional: Es aquel riesgo que se presenta por el rompimiento de la confianza conferida a BNP Paribas Personal Finance, S.A. y sus filiales por sus clientes, proveedores, contrapartes, accionistas, empleados, reguladores o cualquier otra persona o entidad cuya confianza es necesaria para que ejecute su negocio.

La Sociedad ha adoptado a partir del 1 de enero de 2023 el método de indicador de negocio para determinar sus requerimientos de capital de riesgo operacional, alineándose a lo establecido en la normativa. Derivado del inicio del cambio regulatorio que le aplicó en Abril de 2021, le entidad cuenta solamente con dos años de historial de información de pérdidas por riesgo operacional reportadas a la comisión, por lo que para esta metodología utiliza la opción establecida por la norma para un Multiplicador de Pérdidas Internas igual a uno, en el cálculo del requerimiento de Riesgo Operacional.

Dentro de su metodología para la administración del Riesgo Operacional cuenta con políticas, procedimientos y sistemas que le permiten identificar los incidentes de riesgo operacional y generar una base de datos con las pérdidas y afectaciones relacionadas a estos eventos. La Sociedad lleva un seguimiento mensual de los impactos que se tienen por los eventos de riesgo operacional, los cuales son presentados de manera mensual dentro de los comités de riesgo, a fin de analizar el comportamiento de estos eventos y tomar decisiones sobres acciones para reforzar los procesos y controles, mediante planes de acción, en caso de ser necesario. En los resultados del trimestre que se presenta, las pérdidas reportadas se encuentran dentro de los niveles deseados por la Sociedad.

Riesgo de Estratégico: es considerado por algunos estándares de gestión como aquel que surge cuando existe una incongruencia entre el Plan de Negocio de la Sociedad y la manera en la que ésta ópera; lo cual a su vez se traduce en ineficiencias en la implementación de sus estrategias provocando dificultades en la concreción de sus objetivos.

Riesgo de Negocio: Es considerado por algunos estándares de gestión como aquel que representa la exposición de una entidad a diversos factores de riesgo los cuales pueden tener un impacto negativo en sus ingresos y concreción de objetivos; se entiende que la convergencia de estos factores de riesgo en un momento determinado, pueden clasificarse de manera conjunta como Riesgo de Negocio.

El objetivo de la gestión de los riesgos estratégicos y de negocio es asegurar la toma de decisión, a través de los distintos indicadores del negocio y el seguimiento de estos indicadores dentro de los comités y sesiones de consejo de la Sociedad. La Sociedad ha establecido como políticas para la mitigación de estos riesgos procesos para asegurar que los indicadores son acompañados de cuadros de decisión que permitan asegurar que los distintos elementos que impactan al negocio son considerados para la toma de decisiones. Estos resultados son presentados periódicamente dentro del Comité de Administración Integral de Riesgos y los indicadores son acompañados mensualmente en los reportes y presentados en los comités de la Sociedad. Cualquier desviación o alerta que se presente, es sometida ante los órganos de gobierno para la establecer los planes de acción correspondientes.

Plan de continuidad: La Sociedad cuenta con un Plan de continuidad del negocio documentado para reaccionar e informar al negocio sobre escenarios de contingencia y su correcto actuar. Garantiza la continuidad de las operaciones críticas acompañadas por los servicios ofrecidos por Tecnologías de Información durante una situación de contingencia, con lo que le permite dar continuidad al servicio que la organización ha comprometido con sus clientes, socios comerciales e intermediarios.

Asimismo, la organización tiene un Plan de Continuidad de su plataforma tecnológica, el cual permite recuperar y restaurar servicios críticos de negocio soportados por la plataforma tecnológica, parcial o totalmente interrumpidas dentro de un tiempo predeterminado después de una interrupción no deseada o ante una eventualidad.

Dentro de la Sociedad existe el departamento de Riesgo Operacional y Control Permanente, el cual es responsable de monitorear todos aquellos riesgos operacionales que pudieran amenazar a la Sociedad, estableciendo un ambiente de control que permita mitigar los riesgos, de tal manera que la Sociedad trabaje bajo un esquema de control interno. Este departamento, junto con las otras funciones de Riesgo, dedica sus esfuerzos a prevención del fraude (interno y externo), al establecimiento y cumplimiento de medidas de control y de seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los riesgos.

b. Prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple deben prevenir, detectar y en su caso reportar oportunamente cualquier operación inusual, relevante o interna preocupante a la Comisión, de conformidad con las Disposiciones emitidas por la SHCP. La Sociedad ha elaborado y distribuido a los colaboradores un documento con las Políticas y Procedimientos para la identificación y conocimiento de los clientes conforme a lo que dicta la regulación en la materia. Asimismo, cuenta con las Estructuras Internas de cumplimiento apropiadas, entre las cuales se desprende el órgano denominado Comité de Comunicación y Control, cuya función, conjuntamente con el Área de Cumplimiento, es vigilar la observancia interna de la normatividad sobre prevención de operaciones con recursos de procedencia ilícita y financiamiento al terrorismo, e informar a las distintas áreas involucradas de la Sociedad cualquier plan de acción de mejora que fortalezca el programa de cumplimiento.

En cumplimiento con las disposiciones legales, tanto internacionales como nacionales que supervisa la Comisión, así como a la necesidad de prevenir que la Sociedad sea utilizada como medio para lavar dinero, la Sociedad tiene establecidos circuitos para la prevención, detección y, en su caso, reporte de operaciones o actos que pudieran estar vinculados a actividades ilícitas. De igual forma, a través del Comité de Comunicación y Control, esta Sociedad ha establecido los mecanismos para capacitar de manera periódica a sus colaboradores en la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo. El programa de cumplimiento es, además, evaluado de manera anual por un auditor externo independiente, a fin de mantener estricto cumplimiento a la regulación y evaluar de manera periódica su eficiencia. Finalmente, la Sociedad se mantiene siempre actualizada sobre los cambios a las leyes del sistema financiero mexicano que le son aplicables y lleva a cabo los ajustes internos necesarios para atender las nuevas obligaciones que emanan de ello.

c. Índice de capitalización

Al 31 de diciembre el índice de capitalización de la Sociedad se encuentra en 12.3882%.

Coeficiente	2023	2022
	%	%
ICAP = Capital Neto/Activos por Riesgo Totales	12.3882%	13.85%
Capital Básico/Requerimiento de Capital Total	1.55 veces	1.73 veces
Capital Básico/ Activos en Riesgo Totales	12.3882%	13.85%

El Capital Neto se conforma por el Capital Básico (Capital Fundamental y Capital No Fundamental) y por el Capital Complementario.

El capital de la Sociedad se compone solamente de capital básico fundamental.

	2023	2022
Capital Neto	$ 6,498.16	$ 6,433.70
Capital Básico	6,498.16	6,433.70
Capital Complementario	-	-

El monto de los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales y su desglose por riesgo de crédito, por riesgo de mercado y por Riesgo Operacional.

	2023	2022
Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Totales	$ 52,454.41	$ 46,511.67
Activos Ponderados Sujetos a Riesgos de Mercado	3,455.45	3,390.42
Activos Ponderados Sujetos a Riesgos de Crédito	45,953.80	38,931.45
Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Operacionales	3,045.16	4,189.80

d. Calificaciones

Al 31 de diciembre de 2023, las calificaciones en escala nacional asignadas a la deuda emitida por la Sociedad son:

Calificadora	Largo plazo	Corto plazo
S&P Global Ratings	mxAAA	mxA-1+
Fitch Ratings	AAA(mex)	F1+(mex)

31. Compromisos

La Sociedad tiene un contrato de arrendamiento por el uso de sus oficinas ubicadas en Paseo de la Reforma 2693, el cual tiene vigencia a de cinco años, iniciando el 1 de abril de 2021, concluyendo la vigencia el 31 de marzo de 2026, el costo de la renta mensual a partir del 01 de abril 2023 es de $49,528.50 dólares de acuerdo al Índice General de precios al Consumidor de los Estados Unidos de América. Así mismo tiene un contrato maestro con vigencia indefinida de arrendamiento puro de vehículos automotores celebrado el 15 de febrero de 2019, con Element Fleet Management, el costo de la renta mensual al 31 de diciembre es de $524,936 pesos.

32. Nuevos pronunciamientos contables

Durante el 2023 el CINIF emitió varias Mejoras y Orientaciones a las NIF que entrarán en vigor en períodos contables subsecuentes y que la Sociedad ha decidido no adoptar anticipadamente. Las más importantes que generan cambios contables son las siguientes y entran en vigor a partir del 1 de enero de 2024 y de 2025.

Mejoras 2024:

- NIF C-10 "Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura". Se incluye el tratamiento contable de una cobertura de instrumentos financieros de capital cuya valuación a valor razonable se reconoce en otro resultado integral de acuerdo con lo establecido en la NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros".

- NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros". Se elimina el término "instrumentos financieros para cobrar o vender" para ser sustituido por el de "instrumentos financieros para cobrar y vender", entendiendo que conforme a su modelo de negocio tienen por objetivo el cumplimiento de ambas cuestiones; es decir, cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender el activo financiero; pudiendo al final no venderse por no darse las condiciones de mercado esperadas, pero eso no afectaría su clasificación inicial. Por el cambio en este término se modifican otras NIF.

- NIF D-4 "Impuestos a la utilidad". Se aclara la tasa aplicable cuando se reconocen los activos y pasivos por impuestos a la utilidad causados y diferidos cuando hubo beneficios en tasas de impuestos del periodo para incentivar la capitalización de utilidades (utilidades no distribuidas).

El 7 de febrero de 2024 se publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución modificatoria a las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de crédito con el objetivo de precisar en el contenido del marco conceptual correspondiente a la determinación del capital fundamental, el concepto de "plazo menor" a un año de acuerdo con los criterios contables de la Norma de Información Financiera C-5 denominada "Pagos anticipados".

La Administración de la Sociedad no espera cambios significativos en la información financiera derivado de la adopción de las mejoras y resolución modificatoria mencionadas.

Mejoras 2025:

- NIF A-1 "Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera". Se incluye la definición de entidad de interés público con el objetivo de identificar revelaciones aplicables a todas las entidades en general y aquellas que son obligatorias solo para las entidades de interés público.

La Administración de la Sociedad no espera cambios significativos en la información financiera derivado de las mejoras de la norma mencionada.

Mejoras a las NIF 2022 que generan cambios contables que entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2023:

NIF B-15 Conversión de monedas extranjeras - Las modificaciones indican que cuando la moneda de registro y la moneda de informe sean iguales, aunque la moneda funcional sea diferente a estas, esta NIF permite como solución práctica, no llevar a cabo el proceso de conversión a moneda funcional y presentar estados financieros con base en la información de registro, siempre que se trate de estados financieros exclusivamente para fines legales y fiscales de entidades que:

a) Son entidades individuales que no tienen subsidiarias ni controladora, o usuarios que requieren estados financieros completos preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional; o

b) Son subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que no tienen usuarios que requieren estados financieros completos preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional; ejemplo, una subsidiaria cuya controladora inmediata está en el extranjero.

NIF D-3 Beneficios a los empleados - En los casos en que la entidad considere que el pago de la Participación de los Trabajadores en las Utilidades ("PTU") será una tasa menor que la tasa legal vigente por estar este pago sujeto a los límites establecidos en la legislación aplicable, la entidad debe:

a) Determinar las diferencias temporales existentes a la fecha de los estados financieros para efectos de PTU;

b) Determinar la tasa de PTU que se espera causar en los siguientes años, con base en las proyecciones financieras y fiscales o con base en la tasa PTU causada en el ejercicio actual;

c) Aplicar la tasa de PTU mencionada en el inciso b) al monto de las diferencias temporales mencionadas en el inciso a).

Revelaciones - Se han hecho modificaciones a las normas para eliminar ciertos requerimientos de revelación en NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores, NIF B-10 Efectos de la inflación, NIF B-17 Determinación del valor razonable y Propiedades, planta y equipo.

Adecuaciones –

NIF D-5 Arrendamientos - se extiende el plazo de la solución práctica hasta el 31 de diciembre de 2022, para incluir dispensas de rentas que cumplan con todas las condiciones establecidas en los incisos a), b) y d) del párrafo 4.4 de la INIF 23 original y correspondan a pagos con vencimientos originales a más tardar el 31 de diciembre de 2022. Si las reducciones en los pagos de arrendamiento se extienden más allá del 31 de diciembre de 2022, la dispensa en su totalidad caería fuera del alcance de la INIF 23 y de esta adecuación, y debe ser tratada con base en lo establecido en la NIF D-5.

Mejoras a las NIF 2022 que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

Tratamiento contable de las Unidades de Inversión (UDI) - Se han incorporado mejoras a las NIF B-3 Estado de resultado integral, NIF B-10 Efectos de inflación y NIF B-15 Conversión de monedas extranjeras para cubrir más ampliamente el tratamiento contable de las UDI; por ejemplo, la NIF B-3 indica que dentro del Resultado Integral de Financiamiento deben presentarse partidas tales como fluctuaciones cambiarias de los rubros denominados en moneda extranjera o en alguna otra unidad de intercambio, como podrían ser las UDI.

Rubros adicionales - A la NIF B-6 Estado de situación financiera se incluyen los siguientes activos y pasivos, según proceda: costo para cumplir con un contrato, costos para obtener un contrato, cuenta por cobrar condicionada; activo por derecho de uso, pasivo del contrato.

Cuentas por cobrar - se ajustó la redacción del alcance de la NIF C-3 para ser consistente con su objetivo, lo cual implica referirse al concepto general de cuentas por cobrar y no al concepto específico de cuentas por cobrar comerciales Se elimina la referencia a cuentas por cobrar comerciales en otras NIF.

Impracticabilidad de presentar cambios contables, correcciones de errores o reclasificaciones de manera retrospectiva - se hicieron ajustes a la redacción de la NIF B-1 Cambios contables y corrección de errores para evitar duplicidad de información ya establecida en la NIF B-1.

NIF particulares donde se trata el valor razonable - se ha realizado actualización a las NIF B-17 para incorporar normas que tratan de valor razonable: NIF B-11, NIF C-3, NIF C-15 y NIF C-22; así como aclara que ciertas revelaciones no son aplicables a activos cuyo valor de recuperación es el precio neto de venta (valor razonable menos su costo de disposición) de acuerdo con la NIF B-11. Por otra parte, se establece que el valor razonable debe incluir el riesgo de que una entidad no satisfaga su obligación y hacer referencia a la definición de riesgo de crédito mencionado en la NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar.

33. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, fueron autorizados para su emisión el 22 de marzo de 2024 por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben. Asimismo, están sujetos a la revisión por parte de la Comisión, quien puede decidir su modificación.

* * * * * *

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))

Estados financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020, e Informe de los auditores independientes del 30 de marzo de 2022

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))

Informe de los auditores independientes y estados financieros 2021 y 2020

Contenido **Página**

Informe de los auditores independientes	1
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de variaciones en el capital contable	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	10

Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Paseo de la Reforma 505, piso 28
Colonia Cuauhtémoc
06500 Ciudad de México
México

Tel: +52 (55) 5080 6000
www.deloitte.com/mx

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, (subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia)) (la "Sociedad"), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los estados de resultados, los estados de variaciones en el capital contable y los estados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Sociedad han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México a través de las "Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas" y las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" (los "Criterios Contables").

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA") y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ("Código de Ética del IMCP") y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros adjuntos presentan información financiera no auditada dentro de sus Notas, la cual es requerida en las Disposiciones establecidas por la Comisión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Estimación preventiva para riesgos crediticios (véase las Notas 3j y 7 a los estados financieros)

La Sociedad constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios de su cartera de crédito, con base en la metodología establecida por los Criterios Contables (Ver Nota 3). De conformidad con la misma, previo a la calificación de los créditos, la Sociedad debe clasificarlos en alguno de los grupos definidos en los propios Criterios Contables, y posteriormente determinar la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento para cada acreditado. Se ha considerado un asunto clave de auditoría debido a la importancia que tiene el proceso de clasificación de la cartera y la complejidad del cálculo.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este asunto clave de auditoría, incluyeron:

- Para identificar los controles establecidos por la Administración para la adecuada integración de la información de los expedientes de crédito durante los procesos de alta de los créditos y su administración, realizamos un recorrido de control interno para corroborar el diseño e implementación de dichos controles. Realizamos pruebas a los controles que se aseguran que la información contenida en los expedientes de crédito que se incorpora en el sistema de cartera y que es la que sirve de base para determinar el cálculo de la estimación, sea integra y exacta.

- Sobre una muestra de expedientes revisamos que la carga de los insumos utilizados en el motor de cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios fuera integra y exacta.

- Observamos los controles de revisión implementados por la Administración para dar seguimiento a los resultados del cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

- Involucramos a nuestros especialistas de la firma para que, sobre una muestra de créditos, realizaran el recálculo y la determinación del rating y/o score crediticio, determinado en función a los factores cuantitativos referentes a información financiera del acreditado, información de buró de crédito y factores cualitativos referentes a su entorno, comportamiento y desempeño.

- Revisamos la integridad de la información comprobando que el total de la cartera crediticia que estuvo sujeto al cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

- Sobre dicha muestra de créditos, cotejamos la estimación mediante un ejercicio independiente de cálculo y la comparación de los resultados versus los determinados por la Sociedad con el fin de evaluar cualquier indicio de error o sesgo de la Administración e identificamos que los resultados se encontraban en rangos razonables.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Otra información

La Administración es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en el reporte anual (pero no comprende los estados financieros ni nuestro informe de auditoría). Se espera que el reporte anual esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros no cubrirá la otra información y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad será leer la otra información, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay error material en la otra información, tendríamos que reportar ese hecho. No tenemos nada que reportar sobre este asunto.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los Criterios Contables y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Sociedad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Sociedad o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

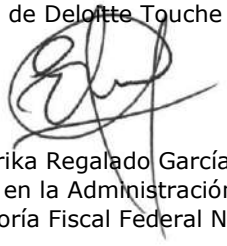
Deloitte.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Erika Regalado García
Registro en la Administración General
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 18536

Ciudad de México, México

30 de marzo de 2022

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, Ciudad de México, México

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Cifras en millones de pesos)

Activo	**2021**	**2020**
Disponibilidades	$ 3,321	$ 3,357
Derivados:		
Con fines de cobertura	23	-
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales-		
Actividad empresarial o comercial	3,268	5,719
Créditos de consumo	28,137	24,693
Total cartera de crédito vigente	31,405	30,412
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales-		
Actividad empresarial o comercial	25	42
Créditos de consumo	292	402
Total cartera de crédito vencida	317	444
Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios	(631)	(777)
Cartera de crédito, neta	31,091	30,079
Otras cuentas por cobrar, neto	198	132
Bienes adjudicados, neto	3	9
Mobiliario y equipo, neto	27	18
Impuestos y PTU diferidos, neto	235	253
Otros activos		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	646	438
Total activo	$ 35,544	$ 34,286

Pasivo	**2021**	**2020**
Pasivos bursátiles	$ 15,690	$ 11,065
Derivados:		
Con fines de cobertura	-	11
Préstamos bancarios y de otros organismos:		
De corto plazo	6,130	8,711
De largo plazo	6,050	8,050
	12,180	16,761
Otras cuentas por pagar:		
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,107	806
Total pasivo	28,977	28,643
Capital contable		
Capital contribuido-		
Capital social	3,666	3,666
Prima en venta de acciones	76	76
	3,742	3,742
Capital ganado-		
Reservas de capital	96	69
Resultado de ejercicios anteriores	1,812	1,299
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	18	(7)
Resultado neto	899	540
	2,825	1,901
Total capital contable	6,567	5,643
Total pasivo y capital contable	$ 35,544	$ 34,286

Cuentas de orden	**2021**	**2020**
Compromisos crediticios	$ 7,177	$ 3,531
Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida	$ 10	$ 13
Otras cuentas de registro	$ 23	$ 30

"Los presentes balances generales, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020, fue de $3,648 en ambos años.

"Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

https://www.cetelem.com.mx/quienes-corporativa.html
http://www.cnbv.gob.mx

Jean - Cédric Desplats-Redier	Luis Carlos Morelli da Silva	Abraham Gaspar Sánchez	José Arturo Aceves Andrade
Director General	Director de Finanzas	Contralor	Gerente de Auditoría Interna

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))

Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, México, Ciudad de México

Estados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Cifras en millones de pesos)

	2021	2020
Ingresos por intereses	$ 4,157	$ 4,124
Gastos por intereses	(2,328)	(2,539)
Margen financiero	1,829	1,585
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(261)	(401)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,568	1,184
Comisiones y tarifas cobradas	691	635
Comisiones y tarifas pagadas	(372)	(448)
Resultado por intermediación	(8)	(38)
Otros ingresos de la operación	123	38
Gastos de administración y promoción	(862)	(670)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,140	701
Impuestos a la utilidad diferidos	(23)	10
Impuestos a la utilidad causados	(218)	(171)
Resultado neto	$ 899	$ 540

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

https://www.cetelem.com.mx/quienes-corporativa.html
http://www.cnbv.gob.mx

Jean - Cédric Desplats-Redier Director General	Luis Carlos Morelli da Silva Director de Finanzas
Abraham Gaspar Sánchez Contralor	José Arturo Aceves Andrade Gerente de Auditoría Interna

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, Ciudad de México, México

Estados de variaciones en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Cifras en millones de pesos)

	Capital contribuido			Capital ganado				
	Capital Social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado neto	Capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2019	$ 3,666	$ -	$ 76	$ 44	$ 831	$ (12)	$ 493	$ 5,098
Movimientos inherentes a las decisiones de los Propietarios -								
Constitución de reservas	-	-	-	25	(25)	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	493	-	(493)	-
	-	-	-	25	468	-	(493)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral -								
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	5	-	5
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	540	540
	-	-	-	-	-	5	540	545
Saldos al 31 de diciembre de 2020	3,666	-	76	69	1,299	(7)	540	5,643
Movimientos inherentes a las decisiones de los Propietarios -								
Constitución de reservas	-	-	-	27	(27)	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	540	-	(540)	-
	-	-	-	27	513	-	(540)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral -								
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	25	-	25
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	899	899
	-	-	-	-	-	25	899	924
Saldos al 31 de diciembre de 2021	$ 3,666	$ -	$ 76	$ 96	$ 1,812	$ 18	$ 899	$ 6,567

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

https://www.cetelem.com.mx/quienes-corporativa.html
http://www.cnbv.gob.mx

Jean - Cédric Desplats-Redier	Luis Carlos Morelli da Silva	Abraham Gaspar Sánchez	José Arturo Aceves Andrade
Director General	Director de Finanzas	Contralor	Gerente de Auditoría Interna

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))

Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, Ciudad de México, México

Estados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Cifras en millones de pesos)

	2021	2020
Resultado neto	$ 899	$ 540
Ajuste por partidas que no implican flujo de efectivo-		
Depreciaciones de mobiliario y equipo	11	10
Amortizaciones de activos	9	15
Provisiones	237	135
Impuestos a la utilidad diferidos y causados	241	160
Otros	(16)	-
	482	320
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	-	32
Cambio en derivados (activo)	12	-
Cambio en cartera de crédito, neto	(1,012)	(23)
Cambio en bienes adjudicados, neto	5	15
Cambio en otros activos operativos, neto	(274)	(109)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(4,581)	4,802
Cambio en derivados (pasivo)	(11)	(1)
Cambio en otros pasivos operativos	4,604	(5,094)
Pagos de impuestos a la utilidad	(133)	(206)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(9)	276
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(20)	(8)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(7)	(4)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(27)	(12)
(Disminución) aumento neto de disponibilidades	(36)	264
Disponibilidades al inicio del año	3,357	3,093
Disponibilidades al final del año	$ 3,321	$ 3,357

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

https://www.cetelem.com.mx/quienes-corporativa.html
http://www.cnbv.gob.mx

Jean - Cédric Desplats-Redier Director General	Luis Carlos Morelli da Silva Director de Finanzas
Abraham Gaspar Sánchez Contralor	José Arturo Aceves Andrade Gerente de Auditoría Interna

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia)

Notas a los estados financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Cifras en millones de pesos)

1. Actividad de la Sociedad, entorno económico, regulatorio y eventos relevantes del año

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (la "Sociedad"), se constituyó el 1° de julio de 2004, siendo subsidiaria al 99.99% de BNP Paribas Personal Finance S.A. (empresa establecida en Francia). Sus actividades y prácticas contables están reguladas por las disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, así como las reglas y disposiciones que al efecto expida la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (la "SHCP") y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la "Comisión"), Banco de México y demás leyes aplicables.

La principal actividad de la Sociedad está enfocada a un solo segmento de operaciones, el cual consiste en celebrar operaciones de créditos comerciales y al consumo, relacionados con el sector automotriz.

Eventos relevantes 2021

i. *Reforma laboral* - Con fecha 23 de abril de 2021 el Congreso General de los Estados Unidos Mexicanos a través del Diario Oficial de la Federación emitió un decreto mediante el cual se reforman, adicionan y derogan diversas Disposiciones de la Ley Federal del Trabajo, de la Ley del Seguro Social, de la Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, del Código Fiscal de la Federación, de la Ley del Impuesto sobre la Renta y de la Ley del Impuesto al Valor Agregado (en lo sucesivo "la Reforma"). En la nota 30, se describen las medidas tomadas por la Sociedad para atender los nuevos requerimientos de la Reforma.

   Como consecuencia de la Reforma, la administración de la Sociedad considera llevar a cabo una reestructura corporativa interna que tiene como objetivo contar con una estructura corporativa y administrativa más eficiente, la cual consistirá en la fusión de la Sociedad, como sociedad fusionante, con Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (Parte Relacionada) como sociedad fusionada, subsistiendo por lo tanto la Sociedad y extinguiéndose Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (en lo sucesivo la "Fusión") misma que a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra sujeta a la aprobación de la Comisión.

ii. La Sociedad se ubicó bajo la hipótesis normativa del artículo 87-C, fracción III, inciso a) de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito como una entidad Sociedad Anónima de Capital Variable, Sociedad de Objeto Múltiple, Entidad Regulada con vínculos patrimoniales con una institución de crédito desde el 14 de mayo de 2021, a partir de la autorización por parte de la Comisión por lo que hace al inicio de operaciones de BNP Paribas México, SA, (parte relacionada) que obtuvo la autorización para operar en México como Institución de Banca Múltiple. Derivado de este cambio normativo, la Sociedad cuenta con nuevos Cuerpos de Gobierno para reforzar la organización y la estructura de control, los cuales consisten en un Comité de Administración Integral de Riesgo, un Comité de Auditoría y un Comité de Remuneraciones. En la nota 28, se describen las medidas adicionales tomadas por la Sociedad para atender este cambio normativo.

Eventos relevantes 2020 -

Pandemia Global por el virus SARS-CoV2 (COVID-19) -

Debido a su rápida expansión global y sus graves impactos en la salud, el 11 de marzo de 2020 fue declarada "Pandemia Global" por la Organización Mundial de la Salud (OMS) la nueva enfermedad infecciosa causada por el coronavirus SARS-CoV2 (COVID-19). Como respuesta a esta situación, a nivel gubernamental, empresarial e individual, se han establecido diferentes medidas de contención para detener la propagación de este virus. Estas medidas, aunadas a la incertidumbre respecto al desarrollo y duración de la Pandemia Global han tenido impactos en el entorno económico del país generando una contracción del Producto Interno Bruto en 2020 de 8.2%.

Con fecha 27 de marzo de 2020 la Comisión emitió Criterios Contables Especiales ("CCE") de carácter temporal, cuyo objetivo fue el apoyar a los clientes del sector bancario afectados por la pandemia y que fueron aplicados por la Sociedad. En las Notas 3 y 6 se describen los CCE utilizados por la Sociedad y sus efectos al 31 de diciembre de 2021 en la cartera de crédito.

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es 11.19% y 15.10%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. La inflación acumulada por el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2021 fue 13.87%. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron 7.36% y 3.15%, respectivamente.

Resultado integral - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se integra por el resultado neto del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo periodo, las cuales se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados. Las otras partidas del resultado utilidad integral están representadas por los efectos de valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

Negocio en Marcha - Los estados financieros han sido preparados por la Administración asumiendo que la Sociedad continuará operando como negocio en marcha.

3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables emitidos por la Comisión, los cuales se incluyen en las "Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas" y las "Disposiciones de carácter general aplicables a instituciones de crédito", así como, de la regulación aplicable que de ella se desprenda (las "Disposiciones"), los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de la Sociedad efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valuar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Sociedad, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

De acuerdo con el Criterio Contable A-1, "*Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a instituciones de crédito",* de la Comisión, la contabilidad de la Sociedad se ajustará a la estructura básica de las Normas de Información Financiera ("NIF") definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que la Sociedad realiza operaciones especializadas.

A continuación, se describen las principales prácticas contables seguidas por la Sociedad:

Cambios contables -

Mejoras a las NIF 2021 que generan cambios contables -

NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros - Da la opción de valuar las inversiones en instrumentos negociables de capital a través de utilidad o pérdida neta para que los cambios posteriores en su valor razonable afecten ORI, con esta opción se converge con la NIIF 9 Instrumentos financieros.

NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar y *NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés* - a) Una entidad deberá presentar por separado las ganancias o pérdidas por baja de pasivos y los efectos de la renegociación de un instrumento financiero para cobrar principal e interés, como parte de los resultados relativos a las actividades de operación, b) Aclara que no forman parte de los costos de transacción intereses, comisiones y otras partidas pagadas por anticipado y lo elimina de la norma.

NIF C-5 Arrendamientos - a) Precisa las diferencias en las revelaciones del gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo y de bajo valor por los cuales no se ha reconocido el activo por derechos de uso, b) Debido a que la NIF C-17 Propiedades de inversión, establece que un activo por derecho de uso no cumple con la definición de propiedad de inversión, la NIF C-5, elimina la revelación al respecto, c) aclara que el pasivo por arrendamiento surgido en una operación de venta con arrendamiento en vía de regreso debe incluir tanto los pagos fijos como cualquier pagos variables estimados, d) menciona que los pagos por arrendamiento deben incluirse en el reconocimiento inicial de la inversión neta en el arrendamiento.

Asimismo, las Mejoras a las NIF 2021 incluyen mejoras a las NIF que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

Criterios contables especiales establecidos por la Comisión -

Durante 2020 la Comisión emitió diferentes criterios contables especiales temporales (“CCE”) a fin de apoyar a aquellos deudores de la banca que se vieran imposibilitados para hacer frente a sus compromisos crediticios a raíz de la pandemia. Los criterios contables especiales adoptados por la Sociedad por el periodo de abril a julio de 2020 se mencionan a continuación.

1. Aquellos créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento, que sean renovados o reestructurados no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el párrafo 79 del Criterio B-6 “Cartera de crédito” (Criterio B-6), contenido en el Anexo 33 de las Disposiciones. Al efecto, se requirió que el nuevo plazo de vencimiento, que en su caso otorgue al acreditado, no sea mayor a seis meses a partir de la fecha en que hubiere vencido. Lo anterior, siempre y cuando se encuentren registrados como cartera vigente al 28 de febrero de 2020, conforme a lo establecido en el párrafo 12 del mencionado Criterio B-6, y los trámites de renovación o reestructuración correspondientes finalicen a más tardar 120 días naturales después de la citada fecha.

2. Los créditos con pagos periódicos de principal e intereses, que sean objeto de reestructuración o renovación, podrán considerarse como vigentes al momento en que se lleve a cabo dicho acto, sin que les resulten aplicables los requisitos establecidos en los párrafos 82 y 84 del Criterio B-6, según sea el caso, consistentes en:

    i. No habiendo transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, cuando el acreditado hubiere cubierto:

        a) La totalidad de los intereses devengados, y
        b) El principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto.

ii. Durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, cuando el acreditado hubiere:

a) Liquidado la totalidad de los intereses devengados;
b) Cubierto la totalidad del monto original del crédito que a la fecha de renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y
c) Cubierto el 60% del monto original del crédito.

Lo anterior, siempre que se tratara de créditos que al 28 de febrero de 2020 se encuentren registrados como cartera vigente conforme a lo previsto en el párrafo 12 del propio Criterio B-6 y que los trámites de la reestructuración o renovación respectiva, concluyan a más tardar 120 días naturales después de la fecha antes citada; además de que el nuevo plazo de vencimiento, que en su caso otorguen al acreditado, no sea mayor a seis meses a partir de la fecha en que hubiere vencido.

3. Los créditos que desde su inicio se estipule su carácter de revolventes, que se reestructuren o renueven dentro de los 120 días naturales siguientes al 28 de febrero de 2020, no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el párrafo 80 del Criterio B-6 que requiere que el acreditado deberá haber:

a) Liquidado la totalidad de los intereses exigibles, y
b) Cubierto la totalidad de los pagos a que esté obligado en términos del contrato a la fecha de la reestructuración o renovación.

El beneficio antes señalado, no excedió de seis meses a partir de la fecha en que hubieren vencido.

En relación a los créditos citados y conforme la facilidad emitida por la Comisión, éstos no se consideraron como reestructurados conforme a lo establecido en el párrafo 40 del Criterio B-6, ni fueron reportados como créditos vencidos ante las sociedades de información crediticia.

En la aplicación de los criterios contables especiales anteriores la Sociedad se apegó a las siguientes condiciones:

a) No realizó modificaciones contractuales que consideren de manera explícita o implícita la capitalización de intereses, ni el cobro de ningún tipo de comisión derivada de la reestructuración.
b) No restringió, disminuyó o canceló las líneas de crédito previamente autorizadas o pactadas.
c) No solicitó garantías adicionales o su sustitución para el caso de reestructuraciones.

Cambios en tipo de cambio -

En el Diario Oficial de la Federación del 15 de diciembre de 2021, mediante resolución modificatoria la Comisión estableció los siguientes cambios a los Criterios Contables, los cuales entran en vigor el mismo día de su publicación:

A-2 Aplicación de normas particulares: que en la aplicación de la NIF B-15, el tipo de cambio a utilizar para establecer la equivalencia de la moneda nacional con el dólar de los Estados Unidos de América será el tipo de cambio de cierre de jornada a la fecha de transacción o de elaboración de los estados financieros, según corresponda, publicado por Banxico sustituyendo el uso del tipo de cambio FIX (Fixed Exchange Rate).

D-4 Estado de flujos de efectivo: se incluyen las precisiones del uso del tipo de cambio publicado por Banxico.

La adopción de este cambio no generó un impacto contable significativo en la Sociedad en 2021 para efectos de los estados financieros en su conjunto.

La adopción de las Mejoras a las NIF 2021 no generó impactos contables en la Sociedad en 2021. Asimismo, en la Nota 6 se presentan los impactos al 31 de diciembre de 2020 y 2021, derivados de la aplicación de los CCE emitidos por la Comisión.

A continuación, se describen las políticas contables más importantes que sigue la Sociedad:

a. ***Disponibilidades*** **-** Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en el Resultado por Intermediación del periodo.

b. ***Instrumentos financieros derivados*** **-** La Sociedad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

   La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución. La política de la Sociedad es la de no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

   Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de contabilidad de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

   Los derivados designados como cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (1) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (2) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad (pérdida, en su caso) integral y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados; (3) cuando la cobertura es de una inversión en una subsidiaria extranjera, la porción efectiva se reconoce en la utilidad (pérdida, en su caso) integral como parte del ajuste acumulado por conversión; la porción no efectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en los resultados del periodo, si es un instrumento financiero derivado y, si no lo es, se reconoce en la utilidad (en su caso, pérdida) integral hasta que se enajene o transfiera la inversión.

   La Sociedad suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la Sociedad decide cancelar la designación de cobertura.

   Al suspender la contabilidad de coberturas en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad (en su caso, pérdida) integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada o compromiso en firme afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que el compromiso en firme o la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad (en su caso, pérdida) integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad (en su caso, pérdida) integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida que el activo o pasivo pronosticado afecte los resultados.

c. ***Transacciones en divisas extranjeras*** **-** Las transacciones en divisas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

d. ***Comisiones cobradas y costos y gastos asociados a la cartera de crédito -*** Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de "Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles" del balance general, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro "Ingreso por intereses", durante la vida del crédito.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito, son aquéllas en que se incurran como parte del mantenimiento de dichos créditos, o las que se cobren con motivo de créditos que no hayan sido colocados se reconocen en resultados en el momento que se generen.

Los costos y gastos incrementales asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, los cuales se amortizarán contra los resultados del ejercicio en el rubro "Gastos por intereses", durante el mismo período contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas.

Cualquier otro costo o gasto distinto del mencionado anteriormente, entre ellos los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de políticas de crédito se reconocen directamente en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que corresponde de acuerdo a la naturaleza del costo o gasto.

En la fecha de cancelación de una línea de crédito o un préstamo otorgado, el saldo pendiente de amortizar por concepto de comisiones cobradas por líneas de crédito o préstamos otorgados que se cancelan antes de que concluya la vida del crédito, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

e. ***Política para el otorgamiento de crédito -*** El otorgamiento, control y recuperación de créditos se encuentran regulados en el manual de crédito de la Sociedad, el cual ha sido autorizado por el Consejo de Administración. Dicho manual establece el marco de actuación de los funcionarios que intervienen en el proceso de crédito y está basado en los ordenamientos de la Ley de Instituciones de Crédito.

La autorización de los créditos como responsabilidad del Consejo de Administración se encuentra delegada en el Comité de Riesgo, las políticas y procedimientos establecen los mecanismos que les permiten asegurarse de la solvencia moral y capacidad técnica del personal involucrado en la actividad crediticia.

El proceso de crédito está basado en un análisis de las solicitudes de crédito.

f. ***Cartera de crédito vigente*** - Los créditos otorgados por la Sociedad se registran como cartera de crédito a partir de la fecha en que los recursos son dispuestos por los acreditados.

La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera de crédito vigente:

a) Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses;
b) Créditos cuyos adeudos no han cumplido con los supuestos para considerarse como cartera de crédito vencida,
c) Los créditos vencidos en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros)
d) Créditos que habiéndose clasificado como cartera de crédito vencida se reestructuren o renueven y cuenten con evidencia de pago sostenido.

g. ***Cartera de crédito vencida -*** La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos no cobrados como cartera de crédito vencida:

a) Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;

b) Los créditos vencidos reestructurados o renovados, permanecerán dentro de la cartera de crédito vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido, es decir, cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición, tal como lo establecen los criterios contables de la Comisión, y

c) Se suspende la acumulación de intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el crédito es catalogado como cartera de crédito vencida. En tanto el crédito se mantenga en cartera de crédito vencida, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses".

h. ***Créditos reestructurados -*** Son aquellas operaciones que se derivan de cualquiera de las siguientes situaciones:

a) Ampliación de garantías que amparan el crédito de que se trate, o bien,
b) Modificaciones a las condiciones originales del crédito o al esquema de pagos, entre las cuales se encuentran:

- Cambio de la tasa de interés establecida para el plazo remanente del crédito;
- Cambio de moneda o unidad de cuenta
- Concesión de un plazo de espera respecto del cumplimiento de las obligaciones de pago conforme a los términos originales del crédito, o
- Prórroga del plazo del crédito.

Los créditos vencidos que se reestructuren o renueven permanecerán dentro de la cartera de crédito vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

a) Los créditos otorgados al amparo de una línea de crédito, revolvente o no, que se reestructuren en cualquier momento, podrán mantenerse en cartera vigente siempre y cuando se cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor. Adicionalmente, el acreditado deberá haber:

- Liquidado la totalidad de los intereses exigibles, y
- Cubierto la totalidad de los pagos a que esté obligado en términos del contrato a la fecha de la reestructuración.

b) Tratándose de disposiciones de crédito hechas al amparo de una línea, cuando se reestructuren de forma independiente de la línea de crédito que las ampara, deberán evaluarse de conformidad con la presente sección atendiendo a las características y condiciones aplicables a la disposición o disposiciones reestructuradas. Cuando de tal análisis se concluyera que una o más de las disposiciones otorgadas al amparo de una línea de crédito deban ser traspasadas a cartera de crédito vencida por efecto de su reestructura tales disposiciones, de manera individual o en su conjunto, representen al menos el 25% del total del saldo dispuesto de la línea de crédito a la fecha de la reestructura, dicho saldo, así como sus disposiciones posteriores, deberán traspasarse a cartera de crédito vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido de las disposiciones que originaron el traspaso a cartera de crédito vencida, y el total de las disposiciones otorgadas al amparo de la línea de crédito hayan cumplido con las obligaciones exigibles a la fecha del traspaso a cartera de crédito vigente.

c) Los créditos vigentes con características distintas a las señaladas en los numerales anteriores que se reestructuren, sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, se considerará que continúan siendo vigentes, únicamente cuando:

- El acreditado hubiere cubierto la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la reestructuración, y
- Haber cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la reestructuración debió haber sido pagado.

En caso de no cumplirse todas las condiciones descritas en el párrafo anterior, serán considerados como vencidos desde el momento en que se reestructuren y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

d) Los créditos vigentes con características distintas a las señaladas en los numerales anteriores que se reestructuren o se renueven durante el transcurso del 20% final del plazo del crédito, estos de considerarán vigentes únicamente cuando el cliente hubiere:

- Liquidado la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la reestructuración, y
- Cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la reestructuración debió haber sido pagado.
- Cubierto el 60% del monto original del crédito.

En caso de no cumplirse todas las condiciones descritas en el párrafo anterior, serán considerados como vencidos desde el momento en que se reestructuren y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Se considerarán cumplidos los requisitos a que se refieren el numeral d) anterior en sus correspondientes incisos cuando habiéndose cubierto el interés devengado a la última fecha de corte, el plazo transcurrido entre dicha fecha y la reestructura no exceda al menor entre la mitad del periodo de pago en curso y 90 días.

Los créditos vigentes con pagos periódicos parciales de principal e intereses que se reestructuren en más de una ocasión, podrán permanecer en cartera vigente si en adición a las condiciones establecidas en el inciso d) anterior, según corresponda, la Sociedad cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor. En el caso de créditos comerciales, tales elementos deberán estar debidamente documentados e integrados al expediente del crédito.

En el caso de que mediante una reestructura se consoliden diversos créditos otorgados por la Sociedad a un mismo acreditado, se deberá analizar cada uno de los créditos consolidados como si se reestructuraran por separado y, si de tal análisis se concluye que uno o más de dichos créditos se habría traspasado a cartera de crédito vencida por efecto de dicha reestructura, entonces el saldo total del crédito consolidado deberá traspasarse a cartera de crédito vencida.

i. ***Clasificación de cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios*** -

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la cartera de crédito de la Sociedad se encuentra clasificada en cartera comercial y de consumo, de acuerdo con las Disposiciones bajo los siguientes rubros:

a) *Comercial:* Créditos otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero, y

b) *De consumo no revolvente:* Créditos otorgados a personas físicas para la adquisición de bienes de consumo duradero.

Para los créditos comerciales y créditos de consumo no revolventes la amortización tanto de capital como de intereses se realiza mediante pagos mensuales, de acuerdo a los términos del contrato respectivo.

Al calificar la cartera crediticia la Sociedad considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión.

El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

$R_i=PI_i \times SP_i \times EI_i$

Donde los parámetros R, PI, SP y EI son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

En donde:

Ri = Monto de estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir para el i-ésimo crédito.

PIi (S, Q, M ó C G) = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito. S, Q, M o CG Superindices que indican si los esquemas de pago son semanales, quincenales o mensuales o corresponden al criterio de crédito grupal, en ese orden.

SPi = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EIi = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

Donde los parámetros R, PI, SP y EI son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Créditos emproblemados - Aquellos créditos respecto de los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales así como en el proceso de revisión de los créditos, existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto su componente de principal como de intereses, conforme a los términos y condiciones pactados originalmente. Tanto la cartera de crédito vigente como la vencida son susceptibles de identificarse como cartera de crédito emproblemada. La Administración de la Sociedad considera que la cartera de crédito emproblemada es la calificada “D” y “E” con una PI del 100% ya que por ésta existe la posibilidad considerable de que no se recupere en su totalidad.

Créditos restringidos - La Sociedad considera como créditos restringidos a aquellos respecto de los que existen circunstancias por las cuales no se puede disponer o hacer uso de ellos. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen restricciones sobre la cartera crediticia de la Sociedad.

Concentración de riesgos de crédito - El riesgo de concentración constituye un elemento esencial de gestión del riesgo. La Sociedad efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio por grupo económico. Este seguimiento inicia desde la etapa de estudio para admisión, con el levantamiento de un cuestionario a los socios del grupo acreditado, con lo que se conforma un padrón de empresas y se evalúa la exposición que tiene el grupo económico tanto por riesgo de crédito como por riesgo de mercado.

j. ***Otras cuentas por cobrar, neto -*** La Sociedad tiene la política de reservar contra resultados las cuentas por cobrar a deudores no identificados dentro de los 60 días siguientes a su registro inicial y las cuentas por cobrar a deudores identificados dentro de los 90 días siguientes al registro inicial. Por aquellas cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días, la Sociedad determina una estimación que refleje su grado de irrecuperabilidad.

La Sociedad cuando considere la nula probabilidad de cobro de una cuenta por cobrar, debe dar de baja el valor neto en libros de la misma, aplicando la cuenta por cobrar a la estimación por irrecuperabilidad. Si la estimación fuera insuficiente, debe ajustarse de inmediato afectando los resultados del periodo.

k. ***Bienes adjudicados -*** Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial se registran contablemente, en la fecha en que causa ejecutoria el auto aprobatorio del remate mediante el cual se decretó la adjudicación.

Los bienes recibidos como dación en pago se registran en la fecha en que se firma el contrato de dación en pago o en la fecha en que se formaliza documentalmente la entrega o transmisión del bien. La Sociedad reconoce el valor de los bienes adjudicados a su costo o valor razonable deducido por los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor.

En la fecha en la que se registra en la contabilidad un bien adjudicado, el valor del activo que dio origen a la adjudicación, así como la estimación que en su caso tenga constituida, se da de baja del balance general por el total del activo y la estimación o bien, por la parte correspondiente a las amortizaciones devengadas o vencidas que hayan sido cubiertas por los pagos parciales en especie o los cobros o recuperaciones.

Cuando el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación, neto de estimaciones, sea superior al valor del bien adjudicado, la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio como otros egresos de la operación.

Cuando el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación neto de estimaciones fuese inferior al valor del bien adjudicado, el valor de este último se ajustará al valor neto del activo.

El monto de la estimación que reconozca los indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados muebles, se reconocerá en los resultados del ejercicio de acuerdo con lo siguiente:

Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses)	**Porcentaje de reserva**
Hasta 6 meses	0%
Más de 6 y hasta 12 meses	10%
Más de 12 y hasta 18 meses	20%
Más de 18 y hasta 24 meses	45%
Más de 24 y hasta 30 meses	60%
Más de 30 meses	100%

l. ***Mobiliario y equipo de oficinas, neto-*** Se registran al costo de adquisición, incluye las mejoras a los locales arrendados. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos y los plazos de los contratos de arrendamiento de los locales.

m. ***Otros activos -*** Este rubro se integra principalmente por las comisiones pagadas por la colocación de cartera de crédito y otros pagos anticipados, los cuales se amortizan contra los resultados del ejercicio durante la vida de los créditos, además de intangibles (licencias de software). La amortización de las licencias de software se calcula en línea recta de acuerdo a la vigencia del contrato.

n. ***Deterioro de activos de larga duración en uso -*** La Sociedad revisa anualmente el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, reducción en la demanda de los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

o. ***Administración de riesgos financieros -*** Las actividades que realiza la Sociedad la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: el riesgo de mercado (de tasas de interés) el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Sociedad busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados en el balance general (activos y pasivos reconocidos).

p. ***Pasivos bursátiles -*** Se encuentra representado por la emisión de un instrumento de deuda, Certificados Bursátiles (Cebures), y se registra tomando como base el valor de la obligación que representa, reconociendo los intereses devengados no pagados por los días transcurridos a la fecha de la formulación de los estados financieros en los resultados del ejercicio.

Los gastos de emisión se reconocen inicialmente como cargos diferidos y se amortizan contra los resultados del ejercicio, tomando como base el plazo de los títulos que les dieron origen.

q. ***Provisiones -*** Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

r. ***Beneficios a los empleados -*** Son aquellos otorgados al personal y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios prestados por el empleado que incluyen toda clase de remuneraciones que se devengan, como sigue:

i. *Beneficios directos a los empleados* - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente PTU por pagar, vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

ii. *Participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU")* - La PTU se registra en los resultados del año en que se causa. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

s. ***Impuesto a la utilidad -*** El Impuesto Sobre la Renta ("ISR") se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. La Administración de la Sociedad registra una estimación para activo por impuesto diferido con el objeto de reconocer solamente el activo por impuesto diferido que consideran con alta probabilidad y certeza de que pueda recuperarse en el corto plazo, de acuerdo con las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la misma, por tal motivo no se registra en su totalidad el efecto de dicho crédito fiscal.

El impuesto diferido es registrado utilizando como contra cuenta resultados o capital contable, según se haya registrado la partida que le dio origen al impuesto anticipado (diferido).

t. ***Margen financiero*** - El margen financiero de la Sociedad está conformado por la diferencia resultante del total de los ingresos por intereses menos los gastos por intereses.

Los ingresos por intereses se integran por los rendimientos generados por la cartera de crédito, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas, así como los intereses por depósitos en entidades financieras, préstamos bancarios, inversiones en valores y las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito.

Los gastos por intereses consideran los premios, descuentos e intereses por préstamos bancarios y de los pasivos bursátiles, así como los gastos de emisión y descuento por colocación de deuda. La amortización de los costos y gastos asociados por el otorgamiento inicial del crédito forman parte de los gastos por intereses.

Los intereses derivados de los créditos otorgados, se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas, así como los intereses por depósitos en entidades financieras, préstamos bancarios, inversiones en valores y las comisiones cobradas por el otorgamiento de crédito. Estas son normalmente ajustadas en forma periódica en función de la situación del mercado y el entorno económico.

u. ***Cuentas de orden (Ver Nota 26) -***

a) *Compromisos crediticios:*

El saldo representa el importe de las líneas de crédito otorgadas por la Sociedad, que no han sido dispuestos por los clientes.

b) *Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida:*

Se registran los intereses devengados a partir de que un crédito de cartera de crédito vigente es traspasado a cartera de crédito vencida.

c) *Otras cuentas de registro:*

En esta cuenta se registran entre otros, gastos de cobranza pendientes de recuperar por la Sociedad.

v. ***Estado de flujos de efectivo*** - De acuerdo al criterio contable D-4, *Estado de Flujos de Efectivo*, de los criterios de la Comisión, el estado de flujo de efectivo presenta la capacidad de la Sociedad para generar el efectivo, así como la forma en que la Sociedad utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades. La preparación del estado de flujos de efectivo se lleva a cabo sobre el método indirecto, partiendo del resultado neto del período con base en lo establecido en el criterio contable D-4.

Estado de Flujos de Efectivo, de la Comisión.

El flujo de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona información que permite:

a) Evaluar los cambios en los activos y pasivos de la Sociedad y en su estructura financiera, y

b) Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

4. Disponibilidades

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2021	2020
Efectivo	$ -	$ -
Depósitos bancarios en el país	3,319	807
Depósitos bancarios en el extranjero (Nota 20)	2	2,550
	$ 3,321	$ 3,357

5. Inversiones en valores

Títulos conservados a vencimiento - Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no mantiene posición en inversiones en valores.

Al 31 de diciembre de 2020, los intereses reconocidos en los resultados por títulos conservados a vencimiento ascienden a $66.

6. Cartera de crédito, neta

La cartera de crédito al 31 de diciembre se integra como sigue:

	2021	2020
Cartera de crédito vigente -		
Créditos comerciales	$ 3,235	$ 5,675
Créditos al consumo	27,779	24,368
Intereses devengados en operaciones de crédito	391	369
Cartera de crédito vigente	31,405	30,412
Cartera de crédito vencida -		
Créditos comerciales	25	42
Créditos al consumo	292	402
Cartera de crédito vencida	317	444
Total de cartera de crédito	31,722	30,856
Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios	(631)	(777)
Cartera de crédito, neta	$ 31,091	$ 30,079

A continuación, se desglosan los créditos comerciales, identificando la cartera no emproblemada y emproblemada, tanto vigente como vencida, al 31 de diciembre:

	2021				
	No emproblemada		Emproblemada		
Cartera	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	Total
Actividad empresarial o comercial	$ 3,266	$ 5	$ 2	$ 20	$ 3,293

	2020				
	No emproblemada		Emproblemada		
Cartera	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	Total
Actividad empresarial o comercial	$ 5,708	$ -	$ 11	$ 42	$ 5,761

La cartera de crédito vencida de consumo y comercial al 31 de diciembre, se integra de la siguiente manera:

	2021		2020	
	Consumo	Comercial	Consumo	Comercial
De 60, 90 a 180 días naturales	$ 143	$ 9	$ 188	$ 19
De 181 a 365 días naturales	125	11	182	18
De 366 días naturales a 2 años	21	4	30	5
Más de 2 años vencida	3	1	2	-
	$ 292	$ 25	$ 402	$ 42

Los montos de las comisiones reconocidas por el otorgamiento inicial del crédito pendiente de amortizar contra resultados, así como el plazo promedio ponderado para su amortización, se integran como sigue:

	2021				2020			
	Comercial	Plazo promedio ponderado para Amortización	Consumo	Plazo promedio ponderado para amortización	Comercial	Plazo promedio ponderado para amortización	Consumo	Plazo promedio ponderado para amortización
Comisiones pagadas por colocación de créditos	$ 64	35 meses	$ 745	38 meses	$ 50	34 meses	$ 642	37 meses

Al 31 de diciembre, los intereses cobrados por la cartera de crédito de la Sociedad son:

Intereses	2021	2020
Actividad empresarial o comercial	$ 414	$ 557
Créditos de consumo	3,345	3,103
Total	$ 3,759	$ 3,660

A continuación, se detalla en forma agregada, el porcentaje de concentración de los préstamos otorgados agrupados por sectores al 31 de diciembre:

	2021	% de Concentración	2020	% de Concentración
Cartera Menudeo Consumo	$ 28,429	90%	$ 25,096	81%
Cartera Menudeo Comercial	2,008	6%	2,093	7%
Cartera Comercial Plan Piso	1,285	4%	3,667	12%
	$ 31,722	100%	$ 30,856	100%

La Cartera Menudeo Consumo y Comercial corresponde a créditos para la adquisición de automóviles nuevos y usados, así como de motocicletas nuevas, para personas físicas, personas físicas con actividad empresarial y personas morales. Las principales características de esta cartera son las siguientes:

- Financiamiento en pesos
- Enganches y plazos de financiación acorde a los estándares de mercado.
- Tasas de interés fijas durante la vida del crédito.
- Posibilidad de financiar el seguro del auto por un año o por todo el plazo del crédito.

La Cartera Comercial Plan Piso corresponde a créditos que se otorgan a distribuidores de autos para financiar sus inventarios. Las principales características de esta cartera son las siguientes:

- Líneas de crédito revolventes.
- Financiamiento en pesos
- Vencimientos con plazos máximos de 180 días.
- Tasas de interés variables.

Líneas de crédito no ejercidas por clientes - Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las líneas de crédito autorizadas a clientes no ejercidas por los mismos ascienden a $7,177 y $3,531, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, existen recuperaciones de cartera previamente castigada por $45 y $29, respectivamente, las cuales fueron registradas en el rubro de "Estimación preventiva para riesgos crediticios".

Movimientos de cartera vencida	**2021**	**2020**
Saldo inicial	$ 444	$ 613
Entradas a cartera de crédito vencida	616	783
Aplicación de castigos	(452)	(562)
Cobranza en efectivo	(108)	(297)
Adjudicación de bienes	(62)	(51)
Traspaso a cartera de crédito vigente	(121)	(42)
Saldo final	$ 317	$ 444

Movimientos de cartera vencida (septiembre a diciembre)	**Cuarto trimestre 2021**	**Cuarto trimestre 2020**
Saldo inicial	$ 395	$ 530
Entradas a cartera de crédito vencida	157	191
Aplicación de castigos	(150)	(203)
Cobranza en efectivo	(32)	(40)
Adjudicación de bienes	(14)	(21)
Traspaso a cartera de crédito vigente	(39)	(13)
Saldo final	$ 317	$ 444

Créditos reestructurados:

Al 31 de diciembre el saldo de los créditos reestructurados se muestra a continuación:

2021	**Cartera Vigente**	**Cartera Vencida**	**Total**
Créditos comerciales	$ -	$ -	$ -
Créditos al consumo	-	-	-
Total	$ -	$ -	$ -

2020	**Cartera Vigente**	**Cartera Vencida**	**Total**
Créditos comerciales	$ -	$ -	$ -
Créditos al consumo	-	-	-
Total	$ -	$ -	$ -

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se obtuvieron garantías adicionales por los créditos reestructurados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tenía 3 créditos reestructurados que se mantuvieron en cartera vigente.

A continuación, se detallan las restructuras ocurridas durante 2021 y 2020, respectivamente:

	2021	2020
Créditos vencidos que fueron reestructurados	$ -	$ -
Restructuraciones que fueron traspasadas a cartera vencida por haberse reestructurado	-	-
Créditos reestructurados que se mantuvieron en cartera vigente	-	-
Total de créditos reestructurados en el periodo	$ -	$ -

Los créditos reestructurados que se mantuvieron en cartera vigente, a la fecha de reestructuración no habían transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito.

Criterios Contables Especiales emitidos por la Comisión ante la Contingencia del COVID-19 -

Como respuesta a la Pandemia Global mencionada en la Nota 1, la Sociedad implementó un programa de apoyo a partir del 1 de abril y hasta el 31 de julio de 2020 para aquellos clientes que lo requieran, siempre y cuando cumplan con los requisitos establecidos por la Comisión en los CCE que se mencionan en la Nota 3. El programa implementado por la Sociedad consistió en:

Créditos comerciales - plan piso (créditos revolventes)

- Se otorgó una ampliación de pagos de intereses plan piso de abril a septiembre 2020 por 90 días, sin intereses moratorios.
- Se otorgó una prórroga de 90 días para los pagos parciales de las unidades nuevas (físicas en inventario) a partir de abril y hasta julio 2020, sin intereses moratorios.
- Prórroga de 90 días los pagos parciales de las unidades demo, usadas, partes y refacciones a partir de abril y hasta julio 2020, sin intereses moratorios
- Descuento del 0.5% sobre la tasa de interés variable que corresponda a cada acreditado según su tabla de penetración partir del mes de abril y hasta julio 2020.

Créditos automotrices - prórroga para pagos de mensualidad

Dirigido a personas físicas, personas físicas con actividad empresarial y personas morales.

Se otorgó una prórroga de los pagos de 1 hasta 6 mensualidades respetando los plazos máximos definidos por la Comisión. Las mensualidades aplazadas serán exigibles al final de plazo original del contrato respetando la regla de la cobranza de 1 mensualidad por mes y sin cobro de comisiones por falta de pago. No se contempla generación de intereses moratorios.

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo correspondiente a la cartera de crédito automotriz de consumo y comercial que estuvo sujeta al apoyo del programa asciende a $814.

El programa de apoyo concluyó en el mes de julio de 2020 y al 31 de diciembre de 2021, el 84% de los clientes de cartera automotriz que gozaron de este beneficio ya han pagado de manera regular. Por lo tanto, se les considera reestructuras vigentes debido a que ya presentaron pago sostenido. Por los clientes que no regresaron al pago, estos ya se encuentran en cartera de crédito vencida.

En la determinación de los saldos de la cartera de crédito automotriz sin la aplicación de los CCE para los créditos que no presentaron pago sostenido una vez concluido el periodo de prórroga pero que han presentado pagos regulares, las mensualidades aplazadas se consideraron como impagos para determinar su clasificación como cartera vigente/vencida, así como para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios y para la revelación fueron consideradas como reestructuras vencidas.

Al 31 de diciembre de 2021 no se generó un efecto derivado de los importes que se hubieran registrado y presentado en el balance general como en el estado de resultados, de no haberse aplicado los CCE a dicha fecha, como se muestran a continuación:

Rubro	Saldo con CCE Situación Actual	Saldo sin CCE	Efecto CCE
Balance			
Cartera vigente	$ 31,405	$ 31,405	$ -
Cartera vencida	317	317	-
Reserva de riesgo	(631)	(631)	-
	$ 31,091	$ 31,091	$ -
Capital contable	$ 6,567	$ 6,567	$ -
Resultados			
Ingresos por intereses	$ 4,157	$ 4,157	$ -
Estimación preventiva para riesgos crediticios	$ (261)	$ (261)	$ -
Impuesto a la utilidad - neto	$ (241)	$ (241)	$ -
Resultado neto	$ 899	$ 899	$ -

Como consecuencia de lo mencionado en el párrafo anterior, no se originó efecto alguno en el cálculo del índice de capitalización de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, el cual asciende a 15.63%.

7. Movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios resultado de la calificación de la cartera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, registradas en el mismo año, se integran como sigue:

	2021		2020	
Grado de riesgo del crédito	Clasificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de la estimación registrada	Clasificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de reserva registrada
A	$ 29,257	$ 225	$ 27,415	$ 225
B	1,655	64	2,368	82
C	305	25	395	33
D	157	38	200	50
E	348	279	478	387
Cartera base de calificación	31,722		30,856	
Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada		$ 631		$ 777

Al 31 de diciembre, la estimación preventiva para riesgos crediticios se asignó como sigue:

2021	Cartera vigente	Cartera vencida	Estimación asignada
Créditos comerciales	$ 3,268	$ 25	$ 57
Créditos al consumo	28,137	292	574
Total	$ 31,405	$ 317	$ 631

2020	Cartera vigente	Cartera vencida	Estimación asignada
Créditos comerciales	$ 5,719	$ 41	$ 99
Créditos al consumo	24,693	403	678
Total	$ 30,412	$ 444	$ 777

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantenía una estimación preventiva para riesgos crediticios equivalente al 199.05% y 175.03% de la cartera vencida, respectivamente.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre, los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se analizan como sigue:

	2021	2020
Saldo inicial	$ 777	$ 914
Aumento (disminución) a la estimación preventiva por:		
Creación de reserva por calificación de cartera	399	504
Reservas canceladas por liquidación de créditos	(93)	(74)
Aplicaciones	(452)	(567)
Saldo final	$ 631	$ 777

Durante los ejercicios de 2021 y 2020, la Administración de la Sociedad aplicó contra la estimación preventiva para riesgos crediticios un importe de $452 y $567, respectivamente, de cartera crediticia clasificada como vencida.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre, la estimación preventiva para riesgos crediticios del estado de resultados se integra como sigue:

	2021	2020
Constitución de nuevas reservas	$ 399	$ 504
Reservas canceladas por liquidación de créditos	(93)	(74)
Recuperaciones de créditos previamente castigados	(45)	(29)
Saldo final	$ 261	$ 401

En las carteras aplicadas en dichos ejercicios contra la estimación preventiva para riesgos crediticios no existían saldos por cobrar a partes relacionadas.

8. Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre se integra como sigue:

	2021	2020
Otros deudores	$ 113	$ 104
Saldos por cobrar a partes relacionadas (Nota 20)	90	37
	203	141
Estimación de cuentas incobrables	(5)	(9)
	$ 198	$ 132

Al 31 de diciembre, la estimación de cuentas incobrables se integra como sigue:

	2021	2020
Saldo inicial	$ 9	$ 9
Aumento (disminución) a la estimación de cuentas incobrables:		
Creación de la estimación	13	10
Cancelación de la estimación	(17)	(10)
Aplicación de la estimación	-	-
Saldo final	$ 5	$ 9

9. Bienes adjudicados, neto

Al 31 de diciembre se integra como sigue:

	2021	2020
Autos	$ 3	$ 10
Motos	-	-
	3	10
Estimación para bienes adjudicados	-	(1)
	$ 3	$ 9

10. Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2021		
	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Mejoras a locales arrendados	$ 40	$ 37	$ 3
Equipo de cómputo	76	55	21
Mobiliario y equipo de oficinas	13	10	3
Equipo de transporte terrestre	1	1	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	$ 130	$ 103	$ 27

	2020		
	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Mejoras a locales arrendados	$ 40	$ 37	$ 3
Equipo de cómputo	57	46	11
Mobiliario y equipo de oficinas	13	9	4
Equipo de transporte terrestre	2	2	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	$ 112	$ 94	$ 18

Los movimientos en el mobiliario y equipo son como sigue:

	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficinas	Equipo de transporte terrestre
Costo de adquisición:				
Saldos al 1 de enero de 2020	$ 39	$ 51	$ 11	$ 4
Adiciones	1	6	2	-
Disposiciones	-	-	-	(2)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	40	57	13	2
Adiciones	-	20	-	-
Disposiciones	-	(1)	-	(1)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	$ 40	$ 76	$ 13	$ 1

	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficinas	Equipo de transporte terrestre
Depreciación acumulada:				
Saldos al 1 de enero de 2020	$ 35	$ 37	$ 8	$ 2
Adiciones	2	9	1	1
Disposiciones	-	-	-	(1)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	37	46	9	2
Adiciones	-	10	1	-
Disposiciones	-	(1)	-	(1)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	$ 37	$ 55	$ 10	$ 1
Mobiliario y equipo neto al 31 de diciembre de 2020	$ 3	$ 11	$ 4	$ -
Mobiliario y equipo neto al 31 de diciembre de 2021	$ 3	$ 21	$ 3	$ -

Los porcentajes de depreciación y vidas útiles son los siguientes:

	Porcentaje de depreciación	Vidas útiles
Mejoras a locales arrendados	13%	7.6 años
Equipo de cómputo	33.3%	3 años
Mobiliario y equipo de oficinas	10%	10 años
Equipo de transporte terrestre	25%	4 años

11. Otros activos

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2021	2020
Otros activos:		
Comisiones por amortizar netos (1)	$ 809	$ 691
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito (2)	(258)	(330)
Pagos anticipados	60	50
Intangibles (licencias de software y otros activos)	76	69
Otros gastos amortizables	29	20
	716	500
Amortización acumulada de intangibles	(70)	(62)
	$ 646	$ 438

(1) El concepto de “Comisiones por amortizar” corresponde a las comisiones pagadas a los puntos de venta por la comercialización de los productos de la cartera de crédito (auto y moto). Dichas comisiones son amortizadas a lo largo de la vida del crédito y se registran en el estado de resultados dentro del rubro gastos por intereses.

(2) El concepto de “Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito” corresponde a las comisiones cobradas a los clientes por la colocación de los productos de la cartera de crédito (auto y moto). Dichas comisiones son amortizadas a lo largo de la vida del crédito y se registran en el estado de resultados dentro del rubro de ingresos por intereses.

Intangibles (licencias de software y otros activos)

Los movimientos en intangibles (licencias de software y otros activos) son como sigue:

	Licencias de software	Otros activos
Saldos al 1 de enero de 2020	$ 27	$ 37
Adiciones	3	2
Disposiciones	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	30	39
Adiciones	-	7
Disposiciones	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	$ 30	$ 46

12. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre los activos y pasivos de la Sociedad en moneda extranjera ascienden a:

	2021	2020
Dólares americanos:		
Fondo fijo	-	-
Equivalente en moneda nacional	$ -	$ -

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se tienen 632 dólares y el tipo de cambio utilizado fue de $20.5157 y $19.9087, por dólar americano, respectivamente.

	2021	2020
Euros:		
Fondo fijo	-	-
Equivalente en moneda nacional	$ -	$ -

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se tienen 545 euros y el tipo de cambio utilizado fue de $23.2753 y $24.3593, por euro, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene posiciones en otras monedas extranjeras; sin embargo, el monto de dichas monedas no es material representados en pesos.

13. Pasivos bursátiles

Con fecha 21 de octubre de 2014, mediante el oficio No 153/106835/2014, la Comisión autorizó la oferta pública de suscripción de valores y la inscripción en el Registro Nacional de Valores (“RNV”) de los certificados bursátiles a ser emitidos por la Sociedad, con sujeción a lo siguiente:

“El monto autorizado por el programa es de hasta $10,000 con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el mismo”.

Con fecha 14 de noviembre de 2018, mediante el oficio No 153/12433/2018, la Comisión autorizó la oferta pública de suscripción de valores y la inscripción en el RNV de los certificados bursátiles a ser emitidos por la Sociedad, con sujeción a lo siguiente:

“El monto autorizado por el programa es de hasta $20,000 con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el mismo”.

El plazo para efectuar las emisiones será de cinco años a partir de la fecha de autorización original. El vencimiento de cada emisión de certificados bursátiles de largo plazo será de entre un año y treinta años.

Con fecha 31 de enero de 2020, mediante el oficio No 153/12079/2020, la Comisión autorizó la oferta pública de suscripción de valores y la inscripción en el RNV de los certificados bursátiles a ser emitidos por la Sociedad, con sujeción a lo siguiente:

"El monto autorizado por el programa es de hasta $20,000 con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el mismo".

El plazo para efectuar las emisiones será de cinco años a partir de la fecha de autorización original. El vencimiento de cada emisión de certificados bursátiles de largo plazo será de entre un año y cuarenta años.

El monto y tasa de cada emisión serán determinados libremente por la Sociedad.

Los certificados bursátiles que se emitan al amparo de este programa contarán con una garantía irrevocable e incondicional de BNP Paribas, S.A. (Francia) (parte relacionada) (última entidad tenedora):

Al 31 de diciembre la Sociedad tiene colocada la siguiente deuda en los mercados bursátiles:

2021

Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	Importe
CETELEM 19	22-mar-2019	18-mar-2022	TIIE + 37 bps	$ 1,400
CETELEM 19-2	22-mar-2019	17-mar-2023	Fix 9.00%	1,300
CETELEM 19-2	22-mar-2019	15-mar-2024	Fix 9.00%	1,300
CETELEM 19-3	20-sep-2019	19-sep-2022	TIIE + 35 bps	1,300
CETELEM 19-4	20-sep-2019	19-sep-2022	Fix 7.77%	1,700
CETELEM 21	17-may-2021	30-oct-2023	TIIE + 28 bps	2,000
CETELEM 21-2	17-may-2021	13-nov-2023	Fix 6.05%	2,000
CETELEM 21-3	24-sep-2021	20-sep-2024	TIIE + 18 bps	2,484
CETELEM 21-4	24-sep-2021	18-sep-2026	FIX 7.50%	1,015
CETELEM 00221	04-mar-2021	03-mar-2022	TIIE+ 35 bps	348
CETELEM 00421	18-mar-2021	17-mar-2022	TIIE + 37 bps	337
CETELEM 00621	08-abr-2021	07-abr-2022	TIIE + 22 bps	46
CETELEM 01721	02-dic-21	13-ene-22	FIX 5.26%	100
CETELEM 01821	09-dic-21	20-ene-22	FIX 5.36%	100
CETELEM 01921	16-dic-21	27-ene-22	FIX 5.60%	100
Intereses devengados no pagados				160
				$ 15,690

2020

Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	Importe
BNPPPF 18	12-Abr-2018	08-abr-2021	TIIE+ 34 bps	$ 2,446
BNPPPF 18-2	28-Sep-2018	24-Sep-2021	TIIE+ 35 bps	1,500
BNPPPF 19	22-mar-2019	18-mar-2022	TIIE + 37 bps	1,400
BNPPPF 19-2	22-mar-2019	17-mar-2023	Fix 9.00%	1,300
BNPPPF 19-2	22-mar-2019	15-mar-2024	Fix 9.00%	1,300
BNPPPF 19-3	20-sep-2019	19-sep-2022	TIIE + 35 bps	1,300
BNPPPF 19-4	20-sep-2019	19-sep-2022	Fix 7.77%	1,700
Intereses devengados no pagados				119
				$ 11,065

14. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tiene contratados swaps con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés por la emisión de certificados bursátiles mencionados en la Nota 13. El objetivo de dichos instrumentos es cubrir la fluctuación de tasas variables ya que a través de los mismos paga importes calculados con base en tasas de interés fijas y recibe importes calculados con base en tasas de interés variables.

Al 31 de diciembre los instrumentos contratados son los siguientes:

Posición activa

				2021				
Contraparte	**Instrumento**	**Pasivo cubierto**	**Nocional**	**Fecha de inicio**	**Fecha de vencimiento**	**Tasa Recibió**	**Pagó**	**Valor razonable**
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	CETELEM 19	400	29-jun-2020	18-mar-2022	4.890%	5.107%	$ 1
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	CETELEM 19-3	1,300	29-jun-2020	19-sep-2022	4.890%	4.883%	19
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	CETELEM 21-3	984	27-oct-2021	20-sep-2024	7.430%	5.413%	2
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	CETELEM 21-3	800	30-nov-2021	20-sep-2024	7.500%	5.407%	1
								$ 23

Posición pasiva

				2020				
Contraparte	**Instrumento**	**Pasivo cubierto**	**Nocional**	**Fecha de inicio**	**Fecha de vencimiento**	**Tasa Recibió**	**Pagó**	**Valor razonable**
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18-2	100	28-Dic-2018	24-Sep-2021	9.195%	4.845%	$ 4
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 19	400	29-jun-2020	01-jun-2021	4.965%	4.853%	-
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 19	400	29-jun-2020	18-mar-2022	4.890%	4.853%	1
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 19-3	1,300	29-jun-2020	19-sep-2022	4.890%	4.843%	6
								$ 11

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad registra la diferencia entre la tasa que recibe y paga en el margen financiero, compensando el efecto de la tasa variable de la emisión de certificados bursátiles. La valuación que genera el swap, se reconoce dentro del capital contable.

El resultado por intermediación corresponde al resultado por valuación de derivados de cobertura. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el resultado por intermediación asciende a ($8) y ($38), respectivamente.

15. Préstamos bancarios y de otros organismos

La Sociedad actualmente realiza operaciones con instituciones financieras, los montos dispuestos se integran como sigue:

			2021		
	Tipo	**Moneda**	**Fecha de vencimiento**	**Tasa promedio**	**Importe**
A corto plazo -					
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	29-jul-2022	6.03%	$ 1,950
BNP Paribas, S.A.(Francia)	Línea de crédito	Pesos	12-abr-2022	5.00%	2,200
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	07-feb-2022	4.78%	1,300
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	06-may-2022	5.48%	650
Intereses devengados por pagar					30
					6,130
A largo plazo -					
BNP Paribas, S.A.(Francia)	Línea de crédito	Pesos	10-feb-2026	7.45%	6,050
					$ 12,180

	2020				
	Tipo	**Moneda**	**Fecha de vencimiento**	**Tasa promedio**	**Importe**
A corto plazo -					
Banco del Bajío	Línea de crédito	Pesos	23-abr-2021	7.26%	1,200
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	19-mar-2021	7.67%	3,050
BNP Paribas, S.A.(Francia)	Línea de crédito	Pesos	13-dic-2021	4.95%	2,900
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	21-ene-2021	6.50%	600
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	27-ago-2021	8.67%	938
Intereses devengados por pagar					23
					8,711
A largo plazo -					
BNP Paribas, S.A.(Francia)	Línea de crédito	Pesos	13-mar-2025	6.65%	5,300
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	27-jun-2022	9.45%	800
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	16-Dic-2022	5.93%	1,950
					8,050
					$ 16,761

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se tenían líneas de crédito disponibles por $17,850 y $13,212, respectivamente.

16. Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos

A continuación, se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2021:

	Hasta 6 meses	**De 6 meses a 1 año**	**De 1 año a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Activos:					
Disponibilidades	$ 3,321	$ -	$ -	$ -	$ 3,321
Cartera de crédito vigente	5,908	4,543	20,394	560	31,405
Derivados	23	-	-	-	$ 23
Otras cuentas por cobrar, neto	198	-	-	-	198
Total activos	9,450	4,543	20,394	560	34,947
Pasivos:					
Pasivos bursátiles	2,590	3,000	10,100	-	15,690
Derivados	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios y de otros organismos	4,180	1,950	6,050	-	12,180
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,107	-	-	-	1,107
Total pasivos	7,877	4,950	16,150	-	28,977
Activos menos pasivos	$ 1,573	$ (407)	$ 4,244	$ 560	$ 5,970

17. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2021	**2020**
Provisiones para obligaciones diversas	$ 791	$ 615
Saldos por pagar a partes relacionadas (Nota 20)	64	55
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	15	-
Cobranza por aplicar	81	85
Impuestos y retenciones por pagar	156	51
	$ 1,107	$ 806

18. Beneficios a los empleados

La obligación neta de la Entidad correspondiente a los planes de beneficios definidos por prima de antigüedad y beneficios por indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios independientes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los costos (ingresos) de operación. La Entidad determina el interés neto sobre el PNBD o ANBD como el cambio estimado durante el periodo en el PNBD o ANBD que surge en el valor del dinero por el paso del tiempo, e incluye los costos por interés de la OBD (considerando estimaciones por pagos) y el ingreso por intereses de los activos del plan (considerando estimaciones por aportaciones y pagos), en el caso de que exista un fondo específico o cualquier derecho de reembolso con el fin de cubrir los beneficios.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediciones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte del resultado del período.

Beneficios post-empleo

Actualmente la entidad reconoce el beneficio de la Prima de Antigüedad, la Indemnización Legal antes del Retiro, así como la Indemnización Legal al Retiro que cubre a todo el personal de planta y tiempo completo. Los beneficios mencionados anteriormente se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados.

Los componentes del pasivo al 31 de diciembre se integran de la siguiente manera:

	Prima de Antigüedad 2021	Indemnización Legal antes del Retiro 2021	Indemnización Legal al Retiro 2021
Saldo final del PNBD o (ANBD)*	$ 5	$ 30	$ 2

(*) Pasivo neto por beneficios definidos (PNBD) o Activo neto por beneficios definidos (ANBD), la Sociedad no cuenta con un fondo para hacer frente a la obligación por beneficios definidos.

Los supuestos utilizados por el actuario se muestran a continuación:

	2021
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	8.00%
Tasa de incremento nominal en los niveles salariales	5.50%
Tasa de incremento de salario mínimo hasta 2023	15.62%
Tasa de incremento de salario mínimo 2024 en adelante	4.00%
Tasa de inflación a largo plazo	4.00%

a. Los principales conceptos que originan el saldo del activo por PTU diferida, al 31 de diciembre son:

	2021
PTU diferida activo:	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	$ 14
Mobiliario y equipo	2
Acreedores diversos	14
Créditos diferidos	5
Obligaciones laborales	1
	36
PTU diferida (pasivo):	
Pagos anticipados	2
Derivados con fines de cobertura	-
Cuentas por cobrar	1
Comisiones por amortizar	17
	20
PTU diferida activo	$ 16

19. Capital contable

El capital social a valor nominal al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integra como sigue:

	Número de acciones	Importe
Capital fijo (Clase I):		
Serie F	77,999	$ 78
Serie B	1	-
	78,000	78
Capital variable (Clase II):		
Serie F	3,570,416	3,570
Total	3,648,416	$ 3,648

Con base a las disposiciones legales vigentes:

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la Sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta a cargo de la Sociedad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Con fecha 30 de abril del 2021 por acuerdo de los accionistas se realizó la separación del 5% de las utilidades obtenidas durante 2020 para la constitución de la reserva legal, de conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los Estatus Sociales, por un monto de $27.

20. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

	2021	2020
Activo:		
Disponibilidades (Nota 4):		
BNP Paribas, S.A. (Francia) (1)	$ -	$ 2,550
BNP Paribas, S.A. (Nueva York) (2)	2	-
	$ 2	$ 2,550
Cuentas por cobrar (Nota 8):		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (3)	$ 48	$ -
BNP Paribas, S.A. (Francia) (4)	1	-
Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (GAP) y Cardif México Seguros de Vida, S.A. de C.V. (5)	41	37
	$ 90	$ 37
Pasivo:		
Préstamos bancarios-		
BNP Paribas, S.A. (Francia) (6)	$ 8,277	$ 8,219
Cuentas por pagar (Nota 17)-		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (7)	$ 9	$ 37
BNP Paribas, S.A. (Francia) (4)	1	-
Cofica Bail, S.A. (Antes Leval Developpment, S.A.) (8)	3	3
BNP Paribas Net limited (9)	1	-
International Development Resources AS Services SAU (antes BNP Paribas Personal Finance S.A.) (10)	1	-
Cofica Bail, S.A. (11)	6	-
International Development Resources AS Services SAU (antes Findomestic Banca SPA) (12)	2	3
BNP Paribas Brasil S.A. (13)	10	6
Effico Iberia S. A.	-	1
BNP Paribas S. A. (Guarantee) (14)	5	5
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (15)	9	-
BNP Paribas Personal Finance S.A. (16)	4	-
BNP Paribas Procurement Tech (17)	5	-
Cetelem Servicios LTDA (18)	2	-
BNP Paribas, S.A. (19)	6	-
	$ 64	$ 55

Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	2021	2020
Intereses devengados (a cargo) a favor-		
BNP Paribas, S.A. (Francia) (1)	$ 8	$ 10
BNP Paribas, S.A. (Francia) (6)	(564)	(300)
	$ (556)	$ (290)
Resultado por intermediación-		
BNP Paribas, S.A. (Francia) (4)	$ (8)	$ 3

	2021	2020
Gastos de administración-		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (7)	$ 178	$ 331
Cofica Bail (Antes Leval Developpment, S.A.) (8)	7	2
BNP Paribas Net Limited (9)	1	7
International Development Resources AS Services SAU (antes BNP Paribas Personal Finance, S.A.) (10)	7	4
Cofica Bail S.A. (11)	6	6
International Development Resources AS Services SAU (Antes Findomestic Banca, S.P.A) (12)	1	1
BNP Paribas Brasil (13)	4	4
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (16)	4	10
BNP Paribas, S.A., (Guarantee) (14)	13	15
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (15)	24	14
BNP Paribas Procurement Tech (17)	4	-
Cetelem Servicios LTDA (18)	-	-
BNP Paribas, S.A. (19)	9	-
	$ 258	$ 394
Comisiones y tarifas cobradas-		
Cardif México Seguros de Vida, S.A. de C.V. (5)	$ 69	$ 54
Otros ingresos (egresos) de la operación-		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (3)	$ 39	$ -
Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (GAP) (5)	81	56
	$ 120	$ 56

1. La Sociedad realiza depósitos bancarios a corto plazo con una tasa de interés fija con BNP Paribas, S.A.

2. La Sociedad tiene una cuenta bancaria en dólares con BNP Paribas, S.A. (Nueva York)

3. La Sociedad celebró en junio de 2021 un convenio de sustitución patronal con Cetelem Servicios, S.A. de C.V. con motivo de la reforma de subcontratación, asumiendo las obligaciones laborales correspondientes a los trabajadores traspasados, y a su vez Cetelem Servicios, S.A. de C.V. deberá pagar a la Sociedad la cantidad equivalente al remante del pasivo laboral, para qué esta última pueda hacer frente a las obligaciones asumidas por los trabajadores traspasados.

4. La Sociedad tiene contratados derivados de cobertura para algunas de sus líneas de crédito.

5. La Sociedad tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif) y Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V., a través del cual estas proporcionan la emisión de pólizas y/o certificados de seguros de vida de los créditos otorgados por la Sociedad y el pago de Uso de Instalaciones (UDI).

6. La Sociedad cuenta con una línea de crédito con BNP Paribas, S.A. (Francia) mediante la cual se realizan disposiciones de fondos a una tasa de interés y fecha de vencimiento acordadas al momento de la disposición.

7. La Sociedad tenía celebrado un contrato de prestación de servicios con Cetelem Servicios, S.A. de C.V., hasta julio 2021; a través del cual, esta última proporcionaba los servicios de personal para el desarrollo de las actividades de la Sociedad. Las contraprestaciones por servicios de personal fueron determinadas con base en costos y gastos incurridos en la prestación de los servicios, más un margen de utilidad del 3.5%.

8. La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de tecnologías de la información con Cofica Bail, S.A.; a través del cual se proporciona hardware y enlaces de comunicación para permitir la administración de créditos.

9. La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de telecomunicaciones y accesorios con BNP Paribas, Net Limited, a través del cual esta proporciona enlaces de comunicación de datos a la red internacional del grupo BNP Paribas.

10. La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con International Development Resources AS Services SAU en el año 2021 y con BNP Paribas Personal Finance, S.A., (Francia) en el año 2020; a través del cual se proporciona la herramienta que administra los créditos otorgados por la Sociedad.

11. La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Cofica Bail, S.A., a través del cual esta proporciona la herramienta para la gestión inicial de los créditos y análisis estadístico de datos.

12. La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con International Development Resources AS Services SAU en el año 2021 y con Findomestic Banca, S.P.A. en el año 2020; a través del cual esta proporciona la herramienta para control de agenda en puntos de venta.

13. La Sociedad tiene celebrado un contrato de servicios con BNP Paribas Brasil, S.A., a través del cual esta proporciona servicios de auditoría interna.

14. BNP Paribas S.A. es garante de todas las líneas de crédito bancarias y del programa de certificados bursátiles autorizado por la Comisión, en función de lo anterior la Sociedad le paga un porcentaje de comisión sobre los montos utilizados de líneas bancarias y el programa de emisión.

15. La Sociedad tiene celebrado un contrato con BNP Paribas Personal Finance, S.A. a través del cual proporciona servicios administrativos.

16. La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con BNP Paribas Personal Finance, S.A. a través del cual esta proporciona la herramienta que administra créditos de la cartera de Plan Piso.

17. La Sociedad realiza el reembolso de gastos a BNP Paribas Procurement Tech relacionados a licencias del grupo BNP Paribas.

18. La Sociedad tiene celebrado un contrato con Cetelem Servicios LTDA, la cual proporciona servicios de desarrollo y adecuaciones de interfaces para la herramienta que administra créditos de la cartera de Plan Piso.

19. La Sociedad tiene celebrado un contrato de uso de software con BNP Paribas S.A. a través del cual se proporciona los medios automáticos necesarios que cumplen con la política de BNP en la lucha contra el blanqueamiento de capitales y financiación al terrorismo. Adicional tiene celebrado un contrato a través del cual proporciona servicios administrativos.

21. Impuestos a la utilidad

La Sociedad está sujeta al Impuesto Sobre la Renta (ISR). Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2021 y 2020 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	2021	2020
Impuesto a la utilidad causado	$ (218)	$ (170)
Impuesto a la utilidad diferido	(23)	10
	$ (241)	$ (160)

La conciliación entre la tasa legal y la tasa efectiva se muestra a continuación:

	2021 Importe	Tasa %	2020 Importe	Tasa %
Tasa legal	$ (342)	30%	$ (210)	30%
Más (menos) efectos de diferencias permanentes, principalmente gastos no deducibles	(4)	-	(2)	-
Efectos de inflación	139	12%	47	7%
Variación en la estimación para cada activo por impuesto diferido no recuperable	(23)	(2%)	2	-
Variación en efectos de Derivados	(11)	(1%)	3	-
Tasa efectiva	$ (241)	21%	$ (160)	23%

Conciliación del resultado contable y fiscal - Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Sociedad fueron el ajuste anual por inflación, las comisiones pagadas por la colocación de créditos y las provisiones.

Los principales conceptos que originan el saldo del activo (pasivo) por ISR diferido, son:

	2021	2020
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	$ 192	$ 316
Mobiliario y equipo	28	17
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	198	46
Créditos diferidos y cobros anticipados	77	100
Obligaciones laborales	12	-
Derivados con fines de cobertura	-	3
	507	482
ISR diferido (pasivo):		
Pagos anticipados	26	23
Derivados con fines de cobertura	8	-
Cuentas por cobrar	12	-
Comisiones por amortizar	242	206
	288	229
Total ISR diferido activo	$ 219	$ 253

Asuntos fiscales

Al 31 de diciembre de 2021 no se conservan pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

22. Margen financiero

Al 31 de diciembre, los principales conceptos que conforman el margen financiero son:

	2021	2020
Ingresos por intereses:		
Cartera de crédito al consumo	$ 3,345	$ 3,103
Cartera de crédito comercial	414	557
Comisiones asociadas al otorgamiento del crédito	242	291
Intereses por depósitos a la vista	154	107
Intereses por inversiones en valores	-	66
Otros	2	-
	4,157	4,124

	2021	2020
Gastos por intereses:		
Pasivos bursátiles	822	1,020
Préstamos bancarios y de otros organismos	935	1,043
Gastos asociados al otorgamiento del crédito	480	426
Comisiones por préstamos recibidos y colocación de deuda	91	50
Otros	-	-
	2,328	2,539
Margen financiero	$ 1,829	$ 1,585

23. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2021	2020
Comisiones cobradas -		
Comisiones por seguros de auto y otros	$ 474	$ 442
Comisiones por seguros de vida (1)	69	54
Comisiones por demora	143	133
Indemnización cartera contenciosa	5	6
	$ 691	$ 635
Comisiones pagadas -		
Comisiones bancarias	$ 20	$ 97
Comisiones por colocación de seguros	352	351
	$ 372	$ 448

(1) La Sociedad tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con su parte relacionada Cardif (ver Nota 20).

24. Contingencias

Juicios - En el curso normal de sus operaciones, la Sociedad ha sido objeto de algunos juicios, que se espera no tengan un efecto importante en la situación financiera y los resultados de operaciones futuras de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2021, con base en la opinión de sus asesores legales internos y externos, la Sociedad tiene registradas reservas para contingencias por $22 mil pesos en el rubro de “Acreedores diversos y cuentas por pagar”.

25. Información por segmentos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la principal actividad de la Sociedad está enfocada a un solo segmento de operaciones, el cual consiste en celebrar operaciones de créditos comerciales y al consumo, relacionados con el sector automotriz. Considerando lo anterior el importe total de los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos de la Sociedad son atribuibles y asignados al segmento antes mencionado.

26. Cuentas de orden

Las cuentas de orden no forman parte integral del balance general y no fueron sujetas de auditoría externa.

Otras cuentas de registro -

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las otras cuentas de registro presentan un saldo de $23 y $30, respectivamente.

27. Otros ingresos (egresos) de la operación

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2021	2020
Utilidad (pérdida) por venta de bienes adjudicados, neta	$ 26	$ -
Otros	97	38
Total	$ 123	$ 38

28. Administración de riesgos y capitalización

De acuerdo con las Disposiciones de la Comisión, la Sociedad debe revelar en las notas de sus estados financieros, sus políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que está expuesta, bajo su propia perspectiva.

a. ***Entorno de control***

La Sociedad se encuadró bajo la hipótesis normativa del artículo 87-C, fracción III, inciso a) de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito como una entidad Sociedad Anónima de Capital Variable, Sociedad de Objeto Múltiple, Entidad Regulada con vínculos patrimoniales con una institución de crédito desde el 14 de mayo de 2021, a partir de la autorización por parte de la Comisión por lo que hace al inicio de operaciones de BNP Paribas México, SA, (parte relacionada) que obtuvo la autorización para operar en México como Institución de Banca Múltiple. Derivado de este cambio normativo, la Sociedad cuenta con nuevos Cuerpos de Gobierno para reforzar la organización y la estructura de control, los cuales consisten en un Comité de Administración Integral de Riesgo, el cual sesiona de manera mensual en la Sociedad; un Comité de Auditoría que sesiona de manera trimestral y un Comité de Remuneraciones que sesiona de manera semestral. Todos estos nuevos órganos de gobierno ya han sesionado y los temas relevantes que conforme a su competencia ya les han sido presentados y en su caso, informados al Consejo de Administración de la Sociedad.

La Sociedad cuenta con políticas y prácticas para la identificación, medición y monitoreo de los riesgos a que se encuentra expuesta, las cuales, la Administración considera que son adecuadas para el nivel actual de las operaciones. Desde abril 2021, la Sociedad ha integrado la estructura llamada Unidad de Administración Integral de Riesgo (UAIR), la cual cumple con su función de gestionar los Riesgos Aplicables a la Sociedad, está función la realiza a través de varias gerencias enfocadas en la administración de los distintos riesgos y que en conjunto conforman la UAIR las cuales son: Gerencia de Políticas de Crédito, Riesgo Vendedor y Fraudes encargada del riesgo de crédito al Retail, Gerencia de Plan piso responsable del riesgo de crédito del portafolio de Plan Piso, la Gerencia de SAD encargada del riesgo de crédito Retail, la Gerencia de Risk Anticipation encargada de Riesgo de Crédito de Retail y Plan Piso, la Gerencia de Riesgo Operacional encargada de riesgo operacional, control permanente, Riesgo Estratégico, Riesgo de Negocio, Riesgo Reputacional y riesgo Tecnológico; y la Gerencia de Mercado y liquidez encargada del Riesgo de Crédito, Mercado, Liquidez y Capital. Los principales riesgos a que se encuentra sujeta la Sociedad son los siguientes:

Riesgo de crédito: Representa la pérdida potencial por la falta de pago de los acreditados en las operaciones de financiamiento.

Dentro de la UAIR, existen distintas gerencias encargadas de la gestión del riesgo de crédito, mismas que se encargan de identificarlo, medirlo y monitorearlo mediante las siguientes actividades:

- Se cuenta con un modelo estadístico automatizado que se utiliza en el proceso de análisis de crédito, el cual, mide la viabilidad de los créditos al consumo antes de que los mismos sean aprobados. En este sentido, dicho modelo evalúa las probabilidades de que el acreditado pueda caer en incumplimiento.

- Existe un área especializada que verifica las solicitudes de crédito de clientes potenciales, en aquellos casos en que las variables del sistema antes mencionado, rechacen o requieran de un análisis adicional de las solicitudes de crédito antes de su aprobación.

- Para cada solicitud de crédito que se recibe, se realizan consultas a una sociedad de información crediticia (buró de crédito) mediante un sistema de consulta automática.

- Se cuenta con un área especializada de atención a clientes y seguimiento, la cual, permite monitorear el cumplimiento y próximos vencimientos de los acreditados, con base en módulos especializados, que, para tal propósito, cuenta el sistema de cartera de crédito. Asimismo, se cuenta con un área de "Recobro" que monitorea y gestiona el cobro de los créditos del primer vencimiento no pagado.

- Se cuentan con políticas y procedimientos, de crédito y fraudes, que atienden los lineamientos en materia de Administración de Riesgos y tienen el objetivo de guiar al área especializada en la tome de decisión sobre un folio. Asimismo, estas políticas forman parte del modelo de decisión que determina la viabilidad de los créditos.

- La calificación de la cartera se realiza de acuerdo a la metodología estándar de acuerdo a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

- Para realizar dichas actividades, se hace uso de herramientas y sistemas que llevan a cabo procesos automáticos y blindados que garantizan la correcta gestión de la información en apego a las Disposiciones de la Comisión y a las políticas internas para la identificación del riesgo, su clasificación, reporte, su medición y su mitigación.

- Se cuentan con controles, mensuales, bimestrales o trimestrales, según aplique, para garantizar que las políticas y procedimientos se aplican correctamente al momento, en caso de detectarse alguna desviación se realizan las correcciones necesarias.

- Con la finalidad de garantizar que las políticas aplicables mitigan los posibles riesgos de crédito, éstas cuentan un estudio previo de riesgo y se someten a la aprobación del Comité de Administración Integral de Riesgos CAIR), mismo que se ejecuta de forma mensual.

A continuación se enlistan algunos de los riesgos relacionados al Riesgo Crediticio que se gestionan en las mismas gerencias:

- ***Riesgo de contraparte:*** Representa la pérdida potencial por la posibilidad de que alguna contraparte incumpla, parcial o totalmente, sus obligaciones de pago, incluyendo las garantías reales o personales que se le otorguen a la Institución, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por dichas entidades.

- ***Riesgo de liquidación:*** Se presenta en las transacciones que realiza la Sociedad la cuales implican un intercambio de valores y/o dinero con sus contrapartes, y se asume que existe la posibilidad de que la contraparte no cumpla con sus obligaciones de pago/entrega, una vez que la Institución ha emitido instrucciones de pago/entrega irrevocables, o al existir la posibilidad de que se presenten errores operativos en los procesos de liquidación.

- ***Riesgo de Concentración:*** Se define como la pérdida potencial atribuida a la elevada y desproporcional exposición a factores de riesgo particulares dentro de una misma categoría o entre distintas categorías de riesgo.

Al 31 de diciembre de 2021, se mantienen las siguientes operaciones de riesgo de crédito:

- No se tienen deudores o grupos económicos cuyo financiamiento supere el 100% del capital básico de la Sociedad,
- Los tres mayores deudores acumulan un saldo de $347, que en conjunto representan un 5.30% del capital básico de la Sociedad al 31 de diciembre 2021,
- El mayor deudor mantiene un saldo de $127 que representa un 1.94% del capital básico de la Sociedad al 31 de diciembre 2021,
- El índice de concentración por grupo económico se ubica en 4.65% al 31 de diciembre 2021 (se considera el Índice de Herfindahl - Hirschman para su medición).

Riesgo de liquidez: Se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Sociedad, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

La Sociedad tiene como norma establecida no incurrir en ningún tipo de riesgo de liquidez al recibir fondeo externo, por esta razón, la Sociedad mantiene sólo posiciones equivalentes entre las amortizaciones de los pasivos adquiridos y de la cartera crediticia.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad cuenta con 6 líneas de crédito en 6 instituciones de banca múltiple nacionales y una línea con la casa matriz, así como con la garantía de estas líneas por parte de la Casa Matriz.

Riesgo de mercado: Se define como la pérdida potencial por cambios en las tasas de interés y tipos de cambio que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente.

La Sociedad con la finalidad de no incurrir en riesgo de mercado o de tasa de interés sólo contrata préstamos bancarios a tasa fija. Con relación a los certificados bursátiles, la Sociedad realiza emisiones a tasa variable, por las cuales como se menciona en la Nota 14 la Sociedad procura contratar swaps con la con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés cubriendo la fluctuación de tasas variables.

Para estos temas, la UAIR la Gerencia de Gerencia de Mercado y liquidez es encargad del riesgo de mercado y del riesgo de liquidez, teniendo como objetivo cumplir con la identificación, medición y mitigación de dichos riesgos asociados a la operación de la Entidad. Para tal fin, se hace uso de herramientas y sistemas que llevan a cabo procesos automáticos y blindados que garantizan la correcta gestión de la información en apego a las Disposiciones de la Comisión y a las políticas internas para la identificación del riesgo, su clasificación, reporte, su medición y su mitigación. Para este último punto se han implementado controles que miden la calidad de los insumos y la correcta ejecución de procedimientos a fin de detectar posibles incidentes así como la definición e implementación de planes de acción en caso de que las medidas existentes no sean suficientes para llevar el riesgo a los niveles aceptables establecidos por la Entidad, mismos que deben ser informados a través de la UAIR en los distintos reportes y presentados dentro del Comité de Administración Integral de Riesgo y los temas más relevantes presentados ante el Consejo para su atención.

Riesgo operativo: Representa el riesgo de pérdidas debido a la insuficiencia o falla de los procesos internos o debido a acontecimientos externos deliberados, ya sean accidentales o naturales, así como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información.

Asimismo, la UAIR ha constituido una gerencia encargada de la gestión del riesgo operacional y los demás riesgos relacionados a este (tecnológico, legal, reputacional) que tiene como objetivo la identificación, medición y mitigación del riesgo a fin de aminorar el impacto que tiene sobre las operaciones de la Sociedad.

Para este fin, la Sociedad tiene definidas políticas para la identificación del riesgo, su clasificación, reporte, su medición y su mitigación. Lo anterior se realiza con el apoyo de herramientas y sistemas que permiten registrar los eventos de riesgo, clasificarlos y generar matrices de riesgo donde los procedimientos y controles correspondientes son evaluados para medir su efectividad en la mitigación del riesgo.

La mitigación de este riesgo se cumple a través de la medición del mismo y la evaluación de los procedimientos y controles, su efectividad y la definición de planes de acción en caso de que las medidas existentes no sean suficientes para llevar el riesgo a los niveles aceptables establecidos por la Sociedad.

Lo anterior se completa con un dispositivo de seguimiento y reporteo de los riesgos dentro de la Sociedad, los cuales son informados a través de la UAIR en los distintos reportes y presentados dentro del Comité de Administración Integral de Riesgo y los temas más relevantes presentados ante el Consejo para su atención.

Dentro de los riesgos que se acompañan en el riesgo operacional se encuentran:

- ***Riesgo tecnológico:*** Los riesgos operativos incluyen los riesgos de las ICT (Tecnologías de la Información y la Comunicación), definido como la posibilidad de que se cause un daño a una empresa como resultado de una pérdida de la confidencialidad, integridad o disponibilidad de los activos de ICT, o de un riesgo tecnológico por terceras partes o riesgo causado por cambios en ICT.

- ***Riesgo legal:*** Es un riesgo cuantificable no discrecional el cual se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las Instituciones llevan a cabo. Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones marcadas por las distintas leyes que la afectan, la Sociedad cuenta con un Responsable Jurídico que se encuentra en constante comunicación directa con la Dirección General, las áreas de cumplimiento y los abogados externos de la Sociedad.

- ***Riesgo reputacional:*** Es aquel riesgo que se presenta por el rompimiento de la confianza conferida a BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) por sus clientes, proveedores, contrapartes, accionistas, empleados, reguladores o cualquier otra persona entidad cuya confianza es necesaria para que el BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) ejecute su negocio.

Riesgo de Estratégico: es considerado por algunos estándares de gestión como aquel que surge cuando existe una incongruencia entre el Plan de Negocio de la Sociedad y la manera en la que ésta ópera; lo cual a su vez se traduce en ineficiencias en la implementación de sus estrategias provocando dificultades en la concreción de sus objetivos.

Riesgo de Negocio: Es considerado por algunos estándares de gestión como aquel que representa la exposición de una entidad a diversos factores de riesgo los cuales pueden tener un impacto negativo en sus ingresos y concreción de objetivos; se entiende que la convergencia de estos factores de riesgo en un momento determinado, pueden clasificarse de manera conjunta como Riesgo de Negocio.

El objetivo de la gestión de los riesgos estratégicos y de negocio es asegurar la toma de decisión, a través de los distintos indicadores del negocio y el seguimiento de estos indicadores dentro de los comités y sesiones de consejo de la Sociedad. La Sociedad ha establecido como políticas para la mitigación de estos riesgos procesos para asegurar que los indicadores son acompañados de cuadros de decisión que permitan asegurar que los distintos elementos que impactan al negocio son considerados para la toma de decisiones. Estos resultados son presentados periódicamente dentro del Comité CAIR y los indicadores son acompañados mensualmente en los reportes y presentados en los comités de la Sociedad. Cualquier desviación o alerta que se presente, es sometida ante los órganos de gobierno para la establecer los planes de acción correspondientes.

Plan de continuidad: La Sociedad cuenta con la organización requerida (plan de continuidad del negocio) para reaccionar e informar al negocio sobre escenarios de contingencia y su correcto actuar. Garantiza la continuidad normal de las operaciones y los servicios ofrecidos por Tecnologías de Información, con lo que le permite dar continuidad al servicio que la organización ha comprometido con sus clientes, socios comerciales e intermediarios.

Asimismo, la organización tiene establecido un Plan de Contingencia Informático, el cual permite recuperar y restaurar sus funciones críticas, parcial o totalmente interrumpidas dentro de un tiempo predeterminado después de una interrupción no deseada o ante una eventualidad.

Dentro de la Sociedad existe el departamento de Riesgo Operacional y Control Permanente, el cual es responsable de monitorear todos aquellos riesgos operacionales que pudieran amenazar a la Sociedad, estableciendo un ambiente de control que permita mitigar los riesgos, de tal manera que la Sociedad trabaje bajo un esquema de control interno. Este departamento, junto con las otras funciones de Riesgo, dedica sus esfuerzos a prevención del fraude (interno y externo), al establecimiento y cumplimiento de medidas de control y de seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los riesgos.

b. ***Prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo***

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple deben prevenir, detectar y en su caso reportar oportunamente cualquier operación inusual, relevante o interna preocupante a la Comisión, de conformidad con las Disposiciones emitidas por la SHCP. La Sociedad ha elaborado y distribuido a los colaboradores un documento con las Políticas y Procedimientos para la identificación y conocimiento de los clientes conforme a lo que dicta la regulación en la materia. Asimismo, cuenta con las Estructuras Internas de cumplimiento apropiadas, de entre las cuales se desprende el órgano denominado Comité de Comunicación y Control, cuya función, conjuntamente con el Área de Cumplimiento, es vigilar la observancia interna de la normatividad sobre prevención de operaciones con recursos de procedencia ilícita y financiamiento al terrorismo, e informar a las distintas áreas involucradas de la Sociedad cualquier plan de acción de mejora que fortalezca el programa de cumplimiento.

En cumplimiento con las disposiciones legales, tanto internacionales como nacionales que supervisa la Comisión, así como a la necesidad de prevenir que la Sociedad sea utilizada como medio para lavar dinero, la Sociedad tiene establecidos circuitos para la prevención, detección y, en su caso, reporte de operaciones o actos que pudieran estar vinculados a actividades ilícitas. De igual forma, a través del Comité de Comunicación y Control, esta Sociedad ha establecido los mecanismos para capacitar de manera periódica a sus colaboradores en la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo. El programa de cumplimiento es, además, evaluado de manera anual por un auditor externo independiente, a fin de mantener estricto cumplimiento a la regulación y evaluar de manera periódica su eficiencia. Finalmente, la Sociedad se mantiene siempre actualizada sobre los cambios a las leyes del sistema financiero mexicano que le son aplicables y lleva a cabo los ajustes internos necesarios para atender las nuevas obligaciones que emanan de ello.

c. ***Índice de capitalización***

Al 31 de diciembre del 2021 el índice de capitalización de la Sociedad se encuentra en 15.63%.

Coeficiente	%
ICAP = Capital Neto/Activos por Riesgo Totales	15.63
Capital Básico/Requerimiento de Capital Total	1.95
Capital Básico/ Activos en Riesgo Totales	15.63

El Capital Neto se conforma por el Capital Básico (Capital Fundamental y Capital No Fundamental) y por el Capital Complementario.

El capital de la Sociedad se compone solamente de capital básico fundamental.

Capital Neto	$	6,560.81
Capital Básico		6,560.81
Capital Complementario		-

El monto de los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales y su desglose por riesgo de crédito, por riesgo de mercado y por Riesgo Operacional.

Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Totales	$	41,980.07
Activos Ponderados Sujetos a Riesgos de Mercado		4 ,752.45
Activos Ponderados Sujetos a Riesgos de Crédito		31,732.16
Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Operacionales		5,495.46

29. Compromisos

La Sociedad tiene un contrato de arrendamiento por el uso de sus oficinas ubicadas en Paseo de la Reforma 2693, el cual tiene vigencia a de cinco años, iniciando el 1º de abril del 2021, concluyendo la vigencia el 31 de marzo de 2026 y se paga un monto mensual de renta de 46,725 dólares.

30. Reforma laboral en materia de subcontratación:

En fecha 23 de abril de 2021 el Congreso General de los Estados Unidos Mexicanos a través del Diario Oficial de la Federación emitió un decreto mediante el cual se reforman, adicionan y derogan diversas Disposiciones de la Ley Federal del Trabajo, de la Ley del Seguro Social, de la Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, del Código Fiscal de la Federación, de la Ley del Impuesto sobre la Renta y de la Ley del Impuesto al Valor Agregado" (en lo sucesivo la Reforma), entrando en vigor el 24 de abril de 2021 y teniendo la Sociedad hasta el 24 de julio de 2021 para llevar a cabo el proceso de sustitución patronal correspondiente. Hasta antes de la fecha anteriormente mencionada, la Sociedad recibía los servicios necesarios para su operación y administración principalmente mediante un contrato de prestación de servicios profesionales que tiene celebrado con Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (Parte Relacionada) y, derivado de la Reforma, durante los meses de junio y julio de 2021 llevó a cabo el proceso de sustitución patronal correspondiente a los trabajadores que directa o indirectamente prestan sus servicios a la Parte Relacionada contemplado en el artículo 41 de la Ley Federal del Trabajo dando pleno cumplimiento con la Reforma. La sustitución laboral antes mencionada, no generará efectos materiales en la información financiera futura.

31. Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2021, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Sociedad.

Mejoras a las NIF 2022 que generan cambios contables que entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2022; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2021:

NIF B-15 Conversión de monedas extranjeras - Las modificaciones indican que cuando la moneda de registro y la moneda de informe sean iguales, aunque la moneda funcional sea diferente a estas, esta NIF permite como solución práctica, no llevar a cabo el proceso de conversión a moneda funcional y presentar estados financieros con base en la información de registro, siempre que se trate de estados financieros exclusivamente para fines legales y fiscales de entidades que:

a) Son entidades individuales que no tienen subsidiarias ni controladora, o usuarios que requieren estados financieros completos preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional; o
b) Son subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que no tienen usuarios que requieren estados financieros completos preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional; ejemplo, una subsidiaria cuya controladora inmediata está en el extranjero.

NIF D-3 Beneficios a los empleados - En los casos en que la entidad considere que el pago de la PTU será una tasa menor que la tasa legal vigente por estar este pago sujeto a los límites establecidos en la legislación aplicable, la entidad debe:

a) Determinar las diferencias temporales existentes a la fecha de los estados financieros para efectos de PTU de acuerdo con lo establecido en el párrafo 43.3.1;
b) Determinar la tasa de PTU que se espera causar en los siguientes años, con base en las proyecciones financieras y fiscales o con base en la tasa PTU causada en el ejercicio actual;
c) Aplicar la tasa de PTU mencionada en el inciso b) al monto de las diferencias temporales mencionadas en el inciso a).

*Revelacione*s - Se han hecho modificaciones a las normas para eliminar ciertos requerimientos de revelación en NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores, NIF B-10 Efectos de la inflación, NIF B-17 Determinación del valor razonable y Propiedades, planta y equipo.

Adecuaciones -

NIF D-5 Arrendamientos - se extiende el plazo de la solución práctica hasta el 30 de junio de 2022, para incluir dispensas de rentas que cumplan con todas las condiciones establecidas en los incisos a), b) y d) del párrafo 4.4 de la INIF 23 original y correspondan a pagos con vencimientos originales a más tardar el 30 de junio de 2022. Si las reducciones en los pagos de arrendamiento se extienden más allá del 30 de junio de 2022, la dispensa en su totalidad caería fuera del alcance de la INIF 23 y de esta adecuación, y debe ser tratada con base en lo establecido en la NIF D-5.

Mejoras a las NIF 2022 que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

Tratamiento contable de las Unidades de Inversión (UDI) - Se han incorporado mejoras a las NIF B-3 Estado de resultado integral, NIF B-10 Efectos de inflación y NIF B-15 Conversión de monedas extranjeras para cubrir más ampliamente el tratamiento contable de las UDI; por ejemplo, la NIF B-3 indica que dentro del Resultado Integral de Financiamiento deben presentarse partidas tales como fluctuaciones cambiarias de los rubros denominados en moneda extranjera o en alguna otra unidad de intercambio, como podrían ser las UDI.

Rubros adicionales - A la NIF B-6 Estado de situación financiera se incluyen los siguientes activos y pasivos, según proceda: costo para cumplir con un contrato, costos para obtener un contrato, cuenta por cobrar condicionada; activo por derecho de uso, pasivo del contrato.

Cuentas por cobrar - se ajustó la redacción del alcance de la NIF C-3 para ser consistente con su objetivo, lo cual implica referirse al concepto general de cuentas por cobrar y no al concepto específico de cuentas por cobrar comerciales Se elimina la referencia a cuentas por cobrar comerciales en otras NIF.

Impractibilidad de presentar cambios contables, correcciones de errores o reclasificaciones de manera retrospectiva - se hicieron ajustes a la redacción de la NIF B-1 Cambios contables y corrección de errores para evitar duplicidad de información ya establecida en la NIF B-1.

NIF particulares donde se trata el valor razonable - se ha realizado actualización a las NIF B-17 para incorporar normas que tratan de valor razonable: NIF B-11, NIF C-3, NIF C-15 y NIF C-22; así como aclara que ciertas revelaciones no son aplicables a activos cuyo valor de recuperación es el precio neto de venta (valor razonable menos su costo de disposición) de acuerdo con la NIF B-11. Por otra parte, se establece que el valor razonable debe incluir el riesgo de que una entidad no satisfaga su obligación y hacer referencia a la definición de riesgo de crédito mencionado en la NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar.

Homologación de Criterios Contables por parte de la Comisión:

En el Diario Oficial de la Federación del 4 de diciembre de 2020 mediante Resolución Modificatoria la Comisión establece que las NIF B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos", emitidas por el CINIF. y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" del anexo 33 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (Circular Única de Bancos) en adelante (anexo 33), que se modifica mediante el presente instrumento, entrarán en vigor el 1 de enero de 2022.

De acuerdo a los artículos transitorios mencionados en las Disposiciones, y como una solución práctica, en la aplicación de los criterios de contabilidad contenidos en el anexo 33 que se modifican, las Sociedades podrán reconocer en la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1 de enero de 2022, el efecto acumulado de los cambios contables. Asimismo, los estados financieros básicos trimestrales y anuales que sean requeridos, de conformidad con las Disposiciones correspondientes al periodo concluido el 31 de diciembre de 2022, no deberán presentarse comparativos con cada trimestre del ejercicio 2021 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021.

A continuación se presenta un resumen de las NIF y criterios contables adoptados:

- ***NIF B-17 "Determinación del valor razonable"*** - Define al valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación. Se menciona que el valor razonable es una determinación basada en el mercado y no en un valor específico de un activo o un pasivo para el Grupo y que al determinar el valor razonable, la entidad debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el riesgo. Como resultado de ello, la intención de la entidad para mantener un activo o liquidar, o de alguna otra forma satisfacer un pasivo, no es relevante en la determinación del valor razonable.

- ***NIF C-3 "Cuentas por cobrar"*** – Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

    - Deja sin efecto al Boletín C-3 "Cuentas por cobrar".
    - Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
    - Establece que la estimación para incobrabilidad para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas.
    - Establece que, desde el reconocimiento inicial, deberá considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, deberá ajustarse con base en dicho valor presente. El efecto del valor presente es material cuando se pacta el cobro de la cuenta por cobrar, total o parcialmente, a un plazo mayor de un año, ya que en estos casos existe una operación de financiamiento.

- ***NIF C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos"*** - Deja sin efecto al Boletín C-9 "Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos", se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar" y se modifica la definición de pasivo eliminando el calificativo de "virtualmente ineludible" e incluyendo el término "probable".

- ***NIF C-16 "Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar (IFC)"-***. Al observar los criterios señalados en la NIF C-16 "Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar" no se deberán considerar los activos derivados de las operaciones a que se refiere el criterio B-6 - Cartera de Crédito, emitido por la Comisión, ya que las normas para la valuación, presentación y revelación de tales activos se encuentran contempladas en el mencionado criterio, para el resto de los activos se deberán reconocer las pérdidas esperadas por deterioro considerando lo siguiente:

    - Establece que las pérdidas por deterioro de un IFC deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.
    - Propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros de los IFC.
    - En el caso de los IFC que devengan intereses, establece determinar cuánto y cuándo se estima recuperar del monto del IFC, pues el monto recuperable debe estar a su valor presente.
    - Establece que, si el IFC no fue dado de baja con motivo de la renegociación, es adecuado seguir valuando el instrumento financiero utilizando la tasa de interés efectiva original, la cual sólo deberá modificarse por el efecto de los costos de la renegociación.

La Comisión establece ciertas precisiones para la aplicación de la NIF C-16 como sigue:

- Por aquellas cuentas por cobrar distintas a las relacionadas con cartera de crédito, las entidades deberán crear, en su caso, una estimación que refleje su grado de irrecuperabilidad, aplicando lo dispuesto en el apartado 42 de la NIF C-16.
- Para efectos de la determinación del monto de la pérdida crediticia esperada a que hace referencia el párrafo 45.1.1 de la NIF C-16, la tasa de interés efectiva utilizada para determinar el valor presente de los flujos de efectivo a recuperar deberá ajustarse cuando se opte por modificar dicha tasa periódicamente a fin de reconocer las variaciones en los flujos de efectivo estimados por recibir.
- Se establece la constitución de reservas por el total del adeudo y plazos específicos al momento de aplicar las soluciones prácticas a que se refiere el párrafo 42.6 de la NIF C-16
- Adicionalmente, no se constituirá estimación de pérdidas crediticias esperadas por saldos a favor de impuestos, e impuesto al valor agregado acreditable

La Administración reconoció el 1º de enero de 2022 el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma que representa un débito a la Estimación para cuentas por cobrar y un crédito a los Resultados de ejercicios anteriores por $1.

- ***NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar"-***

Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se establece la posibilidad de valuar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones.
- Valuar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.
- Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.
- Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 "Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital", tema que no estaba incluido en la normativa existente.
- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral.
- Introduce los conceptos de costo amortizado para valuar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.
- Elimina el requerimiento de recalcular la tasa efectiva ante una tasa de interés variable del instrumento financiero que no produzca efectos de importancia relativa. Se menciona que para los instrumentos financieros por pagar que tienen una tasa de interés variable (que se modifica periódicamente-mensual, trimestral o semestral), no se requiere el recalculo periódico de la tasa de interés efectiva durante la vida del instrumento ya que los efectos del recalculo de la tasa efectiva no son relevantes en la amortización de los costos de transacción, por lo tanto, los efectos de la variación en tasas de interés deberán reconocerse en la utilidad o pérdida neta del periodo en el que ocurre cada variación y los costos de transacción deberán amortizarse con base en la tasa de interés efectiva inicial.
- Se eliminan las partidas pagadas por anticipado, como pueden, entre otros, los intereses y comisiones.

- ***NIF C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés"-*** Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se modifica la forma de clasificar los instrumentos financieros en el activo, ya que se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de estos para determinar su clasificación, en su lugar se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración.
- En esta clasificación se agrupan los instrumentos financieros cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y obtener una ganancia por el interés contractual que estos generan, teniendo una característica de préstamo.
- Incluyen tanto los instrumentos financieros generados por ventas de bienes o servicios, arrendamientos financieros o préstamos, como los adquiridos en el mercado.

Para efectos de la NIF C-20, no deberán incluirse los activos originados por las operaciones a que se refiere el criterio B-6, emitido por la Comisión, ya que las normas de reconocimiento, valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de tales activos, se encuentran contempladas en dicho criterio.

La Comisión establece ciertas precisiones para la aplicación de la NIF C-20 como sigue:

Reconocimiento inicial de un instrumento financiero para cobrar principal e interés

No será aplicable lo establecido en el párrafo 41.1.1 numeral 4 de la NIF C-20 respecto de utilizar la tasa de mercado como tasa de interés efectiva en la valuación del instrumento financiero para cobrar principal e interés cuando ambas tasas fueran sustancialmente distintas.

Opción a Valor Razonable

No resultará aplicable a las entidades la excepción para designar irrevocablemente en su reconocimiento inicial a un instrumento financiero para cobrar principal e interés, para ser valuado subsecuentemente a su valor razonable con efecto en el resultado neto a que se refiere el párrafo 41.3.4 de la NIF C-20.

Préstamos a funcionarios y empleados

Los intereses originados de préstamos a funcionarios y empleados se presentarán en el estado de resultado integral en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación.

Préstamos a jubilados

Los préstamos a jubilados serán considerados como parte de la cartera de crédito, debiéndose apegar a los lineamientos establecidos en el criterio B-6, salvo cuando, al igual que a los empleados en activo, el cobro de dichos préstamos se lleve a cabo en forma directa, en cuyo caso se registrarán conforme a los lineamientos aplicables a los préstamos a funcionarios y empleados

- ***NIF D-1 "Ingresos por contratos con clientes"***- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

    - La transferencia de control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos.
    - La identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
    - La asignación del precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes.
    - La introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada.
    - El reconocimiento de derechos de cobro.
    - La valuación del ingreso.

- ***NIF D-2 "Costos por contratos con clientes"***- El principal cambio de esta norma es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la normativa correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

- ***NIF D-5 "Arrendamientos"***- La aplicación por primera vez de esta NIF genera cambios contables en los estados financieros principalmente para el arrendatario y otorga distintas opciones para su reconocimiento. Entre los principales cambios se encuentran mencionados a continuación:

    - Elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables para un arrendatario, y éste debe reconocer un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
    - Se reconoce un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento.
    - Modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados ya que se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.

- Modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor - arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
- Se establece que un pasivo por arrendamiento en una operación de venta con arrendamiento en vía de regreso debe incluir tanto los pagos fijos como los pagos variables estimados e incluye precisiones al procedimiento a seguir en el reconocimiento contable.
- El reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5, y sólo se adicionan algunos requerimientos de revelación. tales como la Incorporación de precisiones a las revelaciones para arrendamientos a corto plazo y de bajo valor por los cuales no se reconoció un activo por derecho de uso.
- Incorpora la posibilidad de utilizar una tasa libre de riesgo para descontar los pagos futuros por arrendamiento y reconocer así el pasivo por arrendamiento de un arrendatario. Restringe el uso de la solución práctica para evitar que, componentes importantes e identificables que no son de arrendamiento se incluyan en la medición de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos.

En la aplicación de la NIF D-5 la Comisión establece las siguientes consideraciones:

No será aplicable lo establecido en esta NIF a los créditos que otorgue la entidad para operaciones de arrendamiento financiero, siendo tema del criterio B-6, con excepción de lo establecido en el párrafo 67 de dicho Criterio B-6.

Para efectos de lo establecido en el párrafo 42.1.4 inciso c) e inciso d) de la NIF D-5, se entenderá que el plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo subyacente, si dicho arrendamiento cubre al menos el 75% de la vida útil del mismo. Asimismo, el valor presente de los pagos por el arrendamiento es sustancialmente todo el valor razonable del activo subyacente, si dicho valor presente constituye al menos el 90% de dicho valor razonable.

Las sociedades que actúen como arrendatarias en arrendamientos anteriormente reconocidos como arrendamientos operativos, deberán reconocer inicialmente el pasivo por arrendamiento de conformidad con el inciso a) del párrafo 81.4 de la Norma de Información Financiera D-5 “Arrendamientos”, y el activo por derecho de uso, atendiendo a lo dispuesto en el numeral ii), inciso b) del párrafo 81.4 de la NIF D-5.

Para aquellas instituciones de crédito obligadas a determinar y reportar información financiera a su casa matriz relacionada con la aplicación inicial de la norma de arrendamientos a partir del ejercicio 2019, podrán registrar en los resultados de ejercicios anteriores, el diferencial entre el monto determinado y reportado a dicha casa matriz, y el efecto inicial determinado el 1 de enero de 2021 por efectos de la aplicación inicial de la NIF D-5.

La Administración reconoció el 1º de enero de 2022 el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma que representa el reconocimiento de activos por derecho de uso por $68, depreciación acumulada por activos por derecho de uso por $13 y un pasivo por arrendamientos por $55. El débito registrado en los Resultados de ejercicios anteriores es inmaterial para efectos de los estados financieros en su conjunto.

- ***NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura”***- Tiene como objetivo establecer las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los instrumentos financieros derivados (IFD) y de las relaciones de cobertura, en los estados financieros de la Compañía.

  Esta norma se enfoca a establecer los siguientes objetivos específicos de una relación de cobertura:

  - Definir y clasificar los modelos permisibles de reconocimiento de relaciones de cobertura;
  - Establecer tanto las condiciones que debe cumplir un instrumento financiero, derivado o no derivado, para designarse como instrumento de cobertura, como las condiciones que deben cumplir las partidas cubiertas a ser designadas en una o más relaciones de cobertura;
  - Definir el concepto de alineación de la estrategia para administración de riesgos de una entidad para designar una relación de cobertura; y
  - Establecer los métodos que sirvan para evaluar la efectividad de una relación de cobertura y la posibilidad de reequilibrar la misma

La Comisión establece ciertas precisiones para la aplicación de la NIF C-10 como sigue:

Agrega al glosario de términos las definiciones de Operaciones sintéticas con instrumentos financieros derivados y Precio de contado (spot).

Asimismo, las instituciones deberán observar los siguientes criterios:

- Instrumentos Financieros Derivados crediticios
- Operaciones estructuradas y paquetes de instrumentos financieros derivados

Además establece algunas precisiones sobre el reconocimiento y valuación de los instrumentos financieros derivados que a continuación se enlistan:

- Los paquetes de instrumentos financieros derivados que coticen en algún mercado reconocido como un sólo instrumento financiero
- Instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos
- Cobertura de valor razonable por riesgo de tasa de interés de una porción de un portafolio compuesto por activos financieros o pasivos financieros (establece condiciones específicas para este tipo de coberturas)

La Administración reconoció el 1º de enero de 2022 el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros en su conjunto.

Cambios en Criterio B-7 Bienes adjudicados

Se precisan los siguientes conceptos y reconocimiento de los Bienes adjudicados:

Costo de disposición: es aquel costo directo incremental que se deriva de la venta o intercambio de un activo o de un grupo de activos, tales como comisiones, almacenaje, traslado, seguros, etcétera, sin considerar los costos de financiamiento e impuestos a la utilidad; incluye cualquier costo de distribución a los propietarios que es el costo de disposición directamente atribuible a dicha distribución.

Valor neto de realización: es el monto estimado por una entidad de lo que espera recibir, en efectivo, equivalentes de efectivo o en especie, por la venta de un activo menos los costos de disposición.

Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial deberán registrarse en la fecha en que cause ejecutoria el auto aprobatorio del remate mediante el cual se decretó la adjudicación.

Lo bienes que hayan sido recibidos mediante dación en pago se registrarán, por su parte, en la fecha en que se firme la escritura de dación, o en la que se haya dado formalidad a la transmisión de la propiedad del bien.

El valor de reconocimiento de los bienes adjudicados será:

a. Al menor entre el valor bruto en libros del activo que dio origen a la adjudicación, es decir, sin deducir la estimación preventiva para riesgos crediticios que se haya reconocido hasta esa fecha, y el valor neto de realización de los activos recibidos, cuando la intención de la entidad es vender dichos activos para recuperar el monto a cobrar; o
b. Al menor entre el valor bruto en libros del activo que dio origen a la adjudicación o el valor razonable del activo recibido, cuando la intención de la entidad es utilizar el activo adjudicado para sus actividades.

En la fecha en la que se registre en la contabilidad un bien adjudicado, el valor del activo que dio origen a la adjudicación, así como la estimación que en su caso tenga constituida, deberán darse de baja del estado de situación financiera de las entidades por el total del activo neto de la estimación antes mencionada deducido por los pagos parciales en especie a que hace referencia el criterio B-6 “Cartera de crédito” o los cobros o recuperaciones correspondientes a los créditos adquiridos a que hace referencia el inciso d) del párrafo 3, del citado criterio B-6.

La diferencia entre el valor del activo que dio origen a la adjudicación, neto de estimaciones, y el valor del bien adjudicado determinado, se reconocerá en los resultados del ejercicio como otros ingresos (egresos) de la operación.

La Administración reconoció el 1º de enero de 2022 el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma que representa un débito al rubro de Bienes adjudicados y un crédito a los Resultados de ejercicios anteriores por $3.

Cambios en Criterio B-6 "Cartera de Crédito":

Entre los principales cambios se encuentran:

- La modificación en la forma de clasificar los instrumentos financieros en el activo, ya que se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de estos para determinar su clasificación, en su lugar se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración y elaboración de pruebas de instrumentos financieros cuyo fin sea Solo para Cobrar Principal e Intereses (SPPI). Se establece la necesidad de pruebas sobre la determinación de estos tipos de instrumentos.

- Se elimina la clasificación de cartera Vigente y Vencida, y se incorpora la medición de la cartera en tres etapas

    - Cartera con riesgo de crédito etapa 1.- Son todos aquellos créditos cuyo riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial hasta la fecha de los estados financieros y que no se encuentran en los supuestos para considerarse etapa 2 o 3 en términos del anexo 33.
    - Cartera con riesgo de crédito etapa 2.- Incluye aquellos créditos que han mostrado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial hasta la fecha de los estados financieros conforme a lo dispuesto en los modelos de cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios establecidos o permitidos en las Disposiciones, así como lo dispuesto en el anexo 33.
    - Cartera con riesgo de crédito etapa 3.- Son aquellos créditos con deterioro crediticio originado por la ocurrencia de uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros de dichos créditos conforme a lo dispuesto en el Anexo 33.

- Se modifica la evaluación de costos de originación en línea Recta y se incorporan métodos de medición y valuación:

    - Costo Amortizado: Es el valor presente de los flujos de efectivo contractuales por cobrar de la cartera de crédito, más los costos de transacción por amortizar, utilizando el método de interés efectivo y restando la estimación preventiva para riesgos crediticios.
    - Tasa de Interés Efectiva: Es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros estimados que se cobrarán durante la vida esperada de un crédito en la determinación de su costo amortizado. Su cálculo debe considerar los flujos de efectivo contractuales y los costos de transacción relativos.
    - Costos de originación amortizados con tasa efectiva

    En fecha 23 de septiembre de 2021 mediante publicación en Diario Oficial de la Federación, La Comisión permite a entidades financieras seguir utilizando en el reconocimiento de los intereses devengados de su cartera de crédito, la tasa de interés contractual, así como el método de línea recta para el reconocimiento de las comisiones cobradas y los costos de transacción conforme lo indicado en el actual criterio B-6 "Cartera de Crédito", vigente hasta el 31 de diciembre de 2021; debiendo revelar, en los estados financieros trimestrales y anuales de dicho ejercicio, tal circunstancia. Para ello, debían notificarlo por escrito a la CNBV, antes del 31 de diciembre de 2021, explicando detalladamente los motivos por los cuales no se encontrarán en condiciones de aplicar la referida tasa de interés efectiva, durante el ejercicio de 2022, además de señalar el programa a que se sujetarán para su implementación.

Las instituciones de crédito en el reconocimiento y revelación de los efectos por la aplicación inicial del método de interés efectivo y la tasa de interés efectiva que realicen en el ejercicio de 2023, deberán apegarse a lo establecido en la Norma de Información Financiera B-1 "Cambios contables y correcciones de errores", aplicable a las instituciones de crédito en virtud de lo establecido en el criterio A-2 "Aplicación de normas particulares", contenido en el anexo 33.

La Sociedad, por medio de escrito de fecha 17 de diciembre de 2021, notificó a la Comisión el diferimiento de la aplicación de dicha metodología.

Reservas preventivas para riesgos crediticios

Las Instituciones, para efecto del cálculo y constitución de las reservas preventivas para riesgos crediticios, deberán calificar desde su reconocimiento inicial los créditos de su Cartera Crediticia con base en el criterio de incremento significativo del riesgo crediticio. Dicho criterio se aplicará desde el momento de la originación y durante toda la vida del crédito, aun cuando este haya sido renovado o reestructurado.

Las Instituciones, podrán optar por alguno de los enfoques siguientes:

I. El Enfoque Estándar, el cual será aplicable a las carteras de crédito consumo, comercial e hipotecario. Las Instituciones que opten por este enfoque para el cálculo de sus reservas preventivas deberán sujetarse a los requisitos y procedimientos contenidos dentro del Capítulo V Bis, que describe las Metodologías Generales Estándar por tipo de cartera de crédito.

   Este enfoque introduce nuevos criterios para la clasificación y medición de los instrumentos financieros, los cuales se basan en la consideración conjunta del Modelo de Negocio (i.e. forma en la que la Entidad gestiona sus activos para obtener los flujos de efectivo contractuales) y el análisis de las características de los flujos contractuales de dichos instrumentos (i.e. test SPPI por sus siglas en inglés: “Solely Payments of Principal and Interests”). Asimismo, introduce el concepto de “Incremento Significativo de Riesgo” para los cuales las reservas tienen que ser estimadas por la vida contractual del crédito. Para aquellos que no hayan presentado un aumento de riesgo, se puede estimar la pérdida esperada a 12 meses. El enfoque usual para estimar las pérdidas crediticias en créditos colectivos es mediante la estimación de la Pérdida Esperada (PE) que utiliza los parámetros de Probabilidad de Incumplimiento (PI), Severidad de la Pérdida (SP) y Exposición al Incumplimiento (EI). A este cálculo se le tiene que incorporar además el posible impacto en el riesgo de crédito por la información prospectiva.

II. El Enfoque Interno, el cual resulta aplicable a todas las carteras modelables, utilizando las Metodologías Internas de reservas basadas en la NIF C-16 a las que se refiere el Capítulo V Bis 1, el cual hace referencia a dos modelos (Básico y Avanzado). En este caso las Instituciones se ajustarán a los requisitos contenidos en el capítulo referido y en el Anexo 15 Bis.”

   Enfoque interno - modelo Básico, cada institución de crédito realizara su propio cálculo de la Probabilidad de Incumplimiento (PI) considerando sus posiciones sujetas a riesgo crédito, y en el caso de la Severidad de la Pérdida (SP) y Exposición al Incumplimiento (EI) conforme a lo establecido en la Metodología estándar de la Comisión. (aplicable solo a Cartera de Crédito Comercial).

   Enfoque interno - modelo Avanzado, en el que las Instituciones deberán estimar la PI, SP y EI, propia. (Aplicable a Carteras de Crédito Comercial, Consumo e Hipotecario de Vivienda.

   Los créditos pertenecientes a carteras que no estén comprendidas en las Carteras Modelables relevantes se calificarán conforme a la Metodología General Estándar.

Las instituciones de crédito, a fin de constituir el monto de reservas preventivas por riesgos crediticios, podrán optar por:

I. Reconocerán en el capital contable, dentro del resultado de ejercicios anteriores, al 31 de enero de 2022 el efecto financiero acumulado inicial derivado de aplicar por primera vez la metodología de calificación de cartera crediticia que corresponda, y revelara en estados financieros trimestrales y anuales los datos relevantes de esta operación solicitados por la Comisión.

II. Constituir el monto de las reservas preventivas por riesgos crediticios al 100 %, en un plazo de 12 meses, contados a partir del 31 de enero de 2022. La institución revelara en estados financieros trimestrales y anuales los datos relevantes de esta operación solicitados por la Comisión.

La Administración reconoció el 1º de enero de 2022 el efecto inicial por la aplicación del enfoque estándar que representa un crédito al rubro de Estimación preventiva para riesgos crediticios y un débito a los Resultados de ejercicios anteriores por $1.

32. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y por el año que terminó en esa fecha, fueron autorizados para su emisión el 25 de marzo de 2022 por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben. Asimismo, están sujetos a la revisión por parte de la Comisión, quien puede decidir su modificación.

* * * * * *

Estados financieros

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
C. CIUDAD DE MEXICO

4 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Las cuentas consolidadas del Grupo fueron aprobadas por el Consejo de Administración de BNP Paribas el 31 de enero de 2024.
Los estados financieros consolidados se presentan para los ejercicios 2023 y 2022. De acuerdo con el Anexo I del Reglamento delegado (EU) n° 2019/980, los estados financieros del ejercicio 2021 se pueden consultar en el documento de registro universal presentado ante la AMF el 13 de marzo de 2023 bajo el número D.23-0087.

El Grupo anunció el 18 de diciembre de 2021 el cierre de un acuerdo con BMO Groupe Financier para la venta del 100% de sus actividades de banca comercial en EE.UU., desarrolladas por la unidad generadora de efectivo BancWest. Las condiciones de esta operación están cubiertas por el ámbito de aplicación de la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta (véase nota 9.e Actividades mantenidas para venta), lo que obliga a presentar en un rubro distinto el "Resultado neto de las actividades mantenidas para venta". Se realizó una reclasificación similar dentro del Estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto, así como en el Estado de los flujos de efectivo.

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

4.1 Cuenta de resultados del ejercicio 2023

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

Clasificación: Interno

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Costo del riesgo	3.g	(2,907)	(3,809)
Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	3.h	(775)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**11,236**	**12,563**
Participación en el resultado neto de asociadas	5.k	593	655
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	3.i	(104)	(253)
Fondo de comercio	5.m	-	249
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**11,725**	**13,214**
Impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas	3.j	(3,266)	(3,653)
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**8,459**	**9,561**
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta	9.e	2,947	687
RESULTADO NETO		**11,406**	**10,248**
de los cuales, atribuible a intereses minoritarios		431	400
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		**10,975**	**9,848**
Ganancias básicas por acción	9.a	8.58	7.52
Ganancias diluidas por acción	9.a	8.58	7.52

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Clasificación: Interno

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*
Resultado neto	**11,406**	**10,248**
Cambios en el patrimonio neto	**596**	**(2,183)**
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	**367**	**(2,381)**
Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	(109)	1,041
Cambios en el valor de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*244*	*(754)*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	*27*	*(120)*
Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*4,665*	*(19,962)*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	*558*	*(1)*
Cambios en el valor de los contratos de seguro	(4,573)	18,102
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*146*	*(1,459)*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	*22*	*14*
Impuesto sobre las ganancias	(283)	1,062
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	(162)	136
Cambios en el valor de elementos relacionados con actividades mantenidas para venta, netos de impuestos	(168)	(440)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	**229**	**198**
Cambios en el valor de los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	232	(57)
Reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas	45	515
Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	(173)	(102)
Impuesto sobre las ganancias	11	(81)
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	114	(83)
Cambios en el valor de elementos relacionados con actividades mantenidas para venta, netos de impuestos	-	6
TOTAL	**12,002**	**8,065**
Atribuible a la sociedad dominante	11,479	7,572
Atribuible a intereses minoritarios	523	493

Clasificación: Interno

4.3 Balance al 31 de diciembre de 2023

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

Clasificación: Interno

En millones de euros, al	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*	1° de enero de 2022 NIC 29, NIIF 17 y 9
Pasivos financieros a costo amortizado				
Adeudado a instituciones de crédito	5.g	95,175	124,718	165,698
Adeudado a clientes	5.g	988,549	1,008,056	957,684
Títulos de deuda	5.h	191,482	155,359	150,822
Deuda subordinada	5.h	24,743	24,160	24,720
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		(14,175)	(20,201)	1,367
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	5.i	3,821	2,979	3,016
Ajustes por periodificación y otros pasivos	5.j	143,673	185,010	146,520
Pasivos relacionados con contratos de seguro	6.d	218,043	209,772	240,118
Pasivos financieros vinculados a las actividades de seguros	6.c	18,239	18,858	20,041
Provisiones para contingencias y cargos	5.n	10,518	10,040	10,187
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta	9.e	-	77,002	74,366
TOTAL PASIVO		**2,462,632**	**2,537,738**	**2,512,189**
PATRIMONIO NETO				
Capital y reservas		*115,809*	*115,008*	*107,938*
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		*10,975*	*9,848*	*9,488*
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		**126,784**	**124,856**	**117,426**
Cambios en el patrimonio neto		(3,042)	(3,619)	(1,021)
Total atribuible a la sociedad dominante		**123,742**	**121,237**	**116,405**
Intereses minoritarios	**9.b**	**5,125**	**4,773**	**4,672**
TOTAL PATRIMONIO NETO		**128,867**	**126,010**	**121,077**
TOTAL PASIVO		**2,591,499**	**2,663,748**	**2,633,266**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Clasificación: Interno

4.4 Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2023

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas		**11,725**	**13,214**
Resultado antes de impuesto de las actividades que se mantienen para venta		**3,658**	**823**
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		**8,495**	**21,838**
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		6,245	6,465
Dotación neta a provisiones en otra propiedad, planta y equipo y deterioro del fondo de comercio		(32)	91
Dotación neta a provisiones		3,646	3,193
Cambios en el patrimonio neto relacionados con contratos de seguro		(6,240)	(837)
Participación en los resultados de asociadas		(593)	(655)
Ingresos (gastos) netos de actividades de inversión		(3,600)	265
Gastos (ingresos) netos de actividades de financiamiento		506	(1,192)
Otros movimientos		8,563	14,508
Disminución neta relacionada con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		**(58,119)**	**(88,712)**
Disminución neta relacionada con operaciones con clientes e instituciones de crédito		(7,751)	(46,438)
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		(32,712)	(30,212)
Disminución neta en efectivo relacionado con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(14,297)	(10,063)
Impuestos pagados		(3,359)	(1,999)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**(34,241)**	**(52,837)**
Incremento neto en efectivo relacionado con adquisiciones y participaciones		9,520	366
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(2,216)	(2,529)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**7,304**	**(2,163)**
Disminución en efectivo relacionada con operaciones con accionistas		(8,698)	(2,578)
Incremento en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		4,022	11,828
DISMINUCIÓN (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		**(4,676)**	**9,250**
EFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		**(3,506)**	**1,030**
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO		**(35,119)**	**(44,720)**
de los cuales, incremento (disminución) neto en efectivo relacionado con actividades que se mantienen para venta		9,909	(11,935)
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo		**317,698**	**362,418**

Clasificación: Interno

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 *reexpresado según NIIF 17*
Caja y haberes en bancos centrales		318,581	347,900
Adeudado a bancos centrales		(3,054)	(1,244)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		11,927	10,156
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.g	(12,538)	(9,105)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		163	156
Cuentas de efectivo y equivalentes clasificadas en "Activos que se mantienen para venta"		2,619	14,554
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		**282,579**	**317,698**
Caja y haberes en bancos centrales		286,279	318,581
Adeudado a bancos centrales		(3,374)	(3,054)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		8,352	11,927
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.g	(10,770)	(12,538)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		92	163
Cuentas de efectivo y equivalentes clasificadas en "Activos que se mantienen para venta"		-	2,619
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		**(35,119)**	**(44,720)**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Clasificación: Interno

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

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

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados							
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantienen para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones y contratos de las actividades de seguros	Instrumentos derivados de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 9.b)	Patrimonio neto total
Situación al 31 de diciembre de 2021	26,347	9,207	82,110	117,664	840	(267)	549	(125)	997	(4,335)	122	1,811	1,019	608	(775)	117,886	4,621	122,507
Efecto de la primera aplicación de la NIC 29 en Turquía			(39)	(39)					-	165					165	126	48	174
Efecto de la transición a la NIIF 17			(2,619)	(2,619)					-			533			533	(2,086)	12	(2,074)
Efecto de la transición a la NIIF 9			2,420	2,420	258				258			(2,199)			(2,199)	479	(9)	470
Situación al 1º de enero de 2022	26,347	9,207	81,872	117,426	1,098	(267)	549	(125)	1,255	(4,170)	122	145	1,019	608	(2,276)	116,405	4,672	121,077
Aplicación del resultado del ejercicio 2021			(4,527)	(4,527)					-						-	(4,527)	(133)	(4,660)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados										
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantienen para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones y contratos de las actividades de seguros	Instrumentos derivados de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 9.b)	Patrimonio neto total
Ampliaciones de capital y emisiones		5,024	(4)	5,020					-						-	5,020	34	5,054
Reducciones o reembolsos de capital		(2,430)	(123)	(2,553)					-						-	(2,553)		(2,553)
Movimientos en instrumentos de capital propio	(157)	(1)	(151)	(309)					-						-	(309)		(309)
Remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI)			(374)	(374)					-						-	(374)		(374)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios *(nota 9.b)*			1	1					-						-	1	2	3
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios *(nota 9.b)*				-					-						-	-	(136)	(136)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados							
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantienen para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones y contratos de las actividades de seguros	Instrumentos derivados de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 9.b)	Patrimonio neto total
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial *(nota 9.b)*				-					-						-	-		-
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			(2)	(2)					-						-	(2)	(157)	(159)
Otras variaciones			4	4					-						-	4	(2)	2
Ganancias o pérdidas realizadas reclasificadas como reservas			322	322	(326)	3	1		(322)						-	-		-
Cambios en el patrimonio neto				-	(187)	383	(10)	6	192	980	(633)	(1,607)	(768)	(440)	(2,468)	(2,276)	93	(2,183)
Resultado neto al 31 de diciembre de 2022			**9,848**	**9,848**					-						-	**9,848**	**400**	**10,248**
Situación al 31 de diciembre de 2022	**26,190**	**11,800**	**86,866**	**124,856**	**585**	**119**	**540**	**(119)**	**1,125**	**(3,190)**	**(511)**	**(1,462)**	**251**	**168**	**(4,744)**	**121,237**	**4,773**	**126,010**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados									
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantienen para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones y contratos de las actividades de seguros	Instrumentos derivados de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 9.b)	Patrimonio neto total
Aplicación del resultado del ejercicio 2022			**(4,744)**	**(4,744)**					-						-	**(4,744)**	**(179)**	**(4,923)**
Ampliaciones de capital y emisiones		1,670	(2)	1,668					-						-	1,668	316	1,984
Reducciones o reembolsos de capital	(4,983)		(17)	(5,000)					-						-	(5,000)		(5,000)
Movimientos en instrumentos de capital propio	(5)	2	(218)	(221)					-						-	(221)		(221)
Planes de pago basados en acciones			(8)	(8)					-						-	(8)	1	(7)
Remuneración de los TSSDI			(654)	(654)					-						-	(654)	(3)	(657)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios *(nota 9.b)*			(21)	(21)					-						-	(21)	21	-

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados							
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantienen para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones y contratos de las actividades de seguros	Instrumentos derivados de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 9.b)	Patrimonio neto total
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios *(nota 9.b)*				-					-						-	-	(90)	(90)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial *(nota 9.b)*			1	1					-						-	1	(12)	(11)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			9	9					-						-	9	(225)	(216)
Otras variaciones			(4)	(4)					-						-	(4)		(4)
Ganancias o pérdidas realizadas reclasificadas como reservas			(73)	(73)	(34)	(8)	(4)	119	73						-	-		-
Cambios en el patrimonio neto				-	304	35	(105)		234	(239)	153	490	34	(168)	270	504	92	596

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados										
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantienen para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones y contratos de las actividades de seguros	Instrumentos derivados de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 9.b)	Patrimonio neto total
Resultado neto al 31 de diciembre de 2023			10,975	10,975				-	-						-	10,975	431	11,406
Situación al 31 de diciembre de 2023	21,202	13,472	92,110	126,784	855	146	431	-	1,432	(3,429)	(358)	(972)	285	-	(4,474)	123,742	5,125	128,867

SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

1.A NORMAS DE CONTABILIDAD APLICABLES

Los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas han sido elaborados de conformidad con las normas internacionales de contabilidad (Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF) adoptadas para uso en la Unión Europea[1]. Por lo tanto, se han excluido ciertas disposiciones de la NIC 39 acerca de la contabilidad de coberturas.

La información acerca de la naturaleza y el alcance de los riesgos relacionados con instrumentos financieros como lo establece la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar" y con los contratos de seguro conforme lo establece la NIIF 17 "Contratos de seguros", junto con la información relativa a capital regulatorio que establece la NIC 1 "Presentación de estados financieros", se presenta en el Capítulo 5 del documento de registro universal. Esta información, que es parte integral de las notas a los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2023, está cubierta por la opinión de los auditores con respecto a los estados financieros y se identifica en el Informe Anual con la palabra "Auditado". La sección 4 del capítulo 5, titulada *Exposiciones, provisiones y costo del riesgo*, presenta fundamentalmente la información relativa a la NIIF 7 sobre las exposiciones al riesgo crediticio y los deterioros correspondientes, desglosada en función de su estado (productivo o improductivo), por zonas geográficas y por sectores.

- Desde el 1º de enero de 2023, las entidades de seguros del Grupo BNP Paribas aplican la NIIF 17 "Contratos de seguros", publicada en mayo de 2017, modificada posteriormente en junio de 2020 y adoptada por la Unión Europea en noviembre de 2021, incluida la exención prevista en el artículo 2 del Reglamento nº 2021/2036 de la Comisión sobre las cohortes anuales. La fecha de transición a la NIIF 17 es el 1º de enero de 2022 a los fines del balance de apertura del periodo comparativo que exige la norma.

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

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

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

Transición de la NIIF 4 a la NIIF 17

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

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

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

El conjunto de los datos necesarios no estaba, en efecto, disponible o no con el suficiente detalle, debido sobre todo a las migraciones de los sistemas y los requisitos de conservación de los datos, para permitir un enfoque retrospectivo completo. Además, el enfoque retrospectivo completo habría obligado a reconstruir las que habrían sido las hipótesis o las intenciones de la dirección durante los periodos anteriores.

El objetivo del enfoque retrospectivo modificado es llegar, utilizando diferentes simplificaciones, a un resultado que se acerque lo máximo posible al resultado que se habría obtenido mediante la aplicación retrospectiva de la norma, basándose en la información razonable y justificable que resulta posible obtener sin tener que asumir costos o esfuerzos excesivos.

Así, las entidades afectadas aplicaron el enfoque retrospectivo modificado a la mayoría de las carteras de contratos existentes, tanto en Protección como en Vida/Ahorro, según los principios que se anuncia seguidamente.

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

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

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

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

El efecto del cambio en la tasa de descuento de los pasivos se registra en la cuenta de resultados, salvo si se recurre a la opción de desglosar las variaciones financieras entre resultados y patrimonio neto. Para poder elegir esta opción, es necesario reconstruir el monto consignado en el patrimonio neto en la fecha de transición a partir de la tasa original en el caso del pasivo con cargo a la cobertura restante y de la tasa en la fecha de acaecimiento en el caso del pasivo con cargo a los siniestros acaecidos. Cuando no es posible dicha reconstrucción, el monto consignado en el patrimonio neto es nulo.

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

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

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

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

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

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

- los contratos existentes se agruparon según la segmentación prevista después de la transición, sin dividirlos por cohortes anuales, en consonancia con la elección de la exención prevista por el reglamento europeo;
- en el caso de los fondos generales comunes a contratos de participación, a contratos de no participación y al patrimonio neto, los activos subyacentes se definieron sobre la base del reparto utilizado para el cálculo de la participación de los asegurados;

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

Por último, de acuerdo con el método basado en el valor razonable o de modelo, el margen sobre los servicios contractuales en la fecha de transición se ha determinado como la desviación en la fecha de transición entre el valor realizable, determinado sin tener en cuenta los componentes exigibles a la vista, y los flujos de ejecución de los contratos. Este enfoque se utilizó en determinadas carteras no significativas cuando no podía aplicarse el enfoque retrospectivo modificado. En estas carteras, el valor realizable se calculó a partir de una evaluación efectuada según las reglas de Solvencia II y, en el caso concreto de una combinación de negocios reciente que data de 2018, sobre la base del monto asignado a los contratos cuando se imputó el precio de adquisición.

Transición de la NIC 39 a la NIIF 9

Los activos y pasivos financieros de las empresas de seguros se gestionan mediante carteras que se corresponden con los pasivos de seguro que respaldan o con los fondos propios. Por lo tanto, los modelos de gestión se determinaron en función de estas carteras en la fecha de transición a la NIIF 9 (véase la nota 2 *Efectos de la primera aplicación de la NIIF 17 y la NIIF 9*).

Modificaciones de otras normas en relación con la NIIF 17

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

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

1.B CONSOLIDACIÓN

1.b.1 Ámbito de consolidación

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

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

1.b.2 Métodos de consolidación

Control exclusivo

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

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

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

Control conjunto

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

Influencia importante

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

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

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

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

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

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

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

1.b.3 Procedimientos de consolidación

Eliminación de operaciones intragrupo

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Conversión de estados financieros expresados en divisas

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

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

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

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

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

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

1.b.4 Combinaciones de negocios y medición del fondo de comercio

Combinaciones de negocios

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

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

En la fecha de adquisición de una entidad, toda participación accionaria que se tenía previamente en la sociedad adquirida se vuelve a medir a valor razonable a través de la cuenta de resultados. Cuando una combinación de negocios se ha llevado a cabo por medio de varias operaciones de intercambio (adquisición en etapas), el fondo de comercio se determina con referencia al valor razonable de la fecha de adquisición.

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

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

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

Medición del fondo de comercio

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

Grupos de negocios homogéneos (unidades generadoras de efectivo)

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

Prueba de unidades generadoras de efectivo para detectar deterioro

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

Monto recuperable de una unidad generadora de efectivo

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

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

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

1.C CONVERSIÓN DE OPERACIONES EN DIVISAS

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

Activos y pasivos monetarios[2] expresados en divisas

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

Activos no monetarios expresados en divisas

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

1.D INFORMACIÓN FINANCIERA EN ECONOMÍAS HIPERINFLACIONARIAS

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

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

El conjunto de los activos y pasivos no monetarios de las subsidiarias de los países en hiperinflación, incluido el patrimonio neto, y cada uno de los rubros de la cuenta de resultados se recalculan atendiendo a la evolución del índice de precios al consumo (IPC). Esta reevaluación entre el 1º de enero y la fecha de cierre se traduce en el reconocimiento de una ganancia o una pérdida sobre la situación monetaria neta, registrada en el rubo "Ganancia neta en otros activos inmovilizados". Las cuentas de estas filiales se convierten a euros al tipo de cambio de cierre.

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

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

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

1.e.1 Margen de intermediación

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

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

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

1.e.2 Comisiones e ingresos de otras actividades

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Comisiones

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

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

  Se considera que las comisiones recibidas respecto a compromisos de garantías financieras representan el valor razonable inicial del compromiso; después, el pasivo resultante se amortiza durante la vigencia del compromiso, dentro de los ingresos por comisiones;
- cuando se presta el servicio, en el resto de casos. Aquí cabe citar, por ejemplo, las comisiones de distribución recibidas, las comisiones de sindicación que retribuyen el servicio de coordinación, las comisiones por servicios de asesoramiento, etc.

Ingresos de otras actividades

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

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

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

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

1.F ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio neto o a valor razonable con cambios en resultados, según el modelo de gestión y las características contractuales de los instrumentos en el momento de su reconocimiento inicial.

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

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

1.f.1 Activos financieros a costo amortizado

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

Criterio del modelo de gestión

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

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

Criterio de los flujos de efectivo

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CDMX DE MEXICO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Reconocimiento

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.f.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Instrumentos de deuda

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

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

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

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

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

1.f.3 Compromisos de financiamiento y garantía

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

1.f.4 Contratos de ahorro y créditos regulados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Este modelo se aplica a los créditos y a los instrumentos de deuda reconocidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, a los compromisos de préstamo y a los contratos de garantía financiera otorgada que no se reconocen a valor razonable, así como a las deudas derivadas de contratos de alquiler, las deudas comerciales y los activos de contratos.

Modelo general

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

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

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

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

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

Definición de impago

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

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

Activos financieros deteriorados o de dudoso cobro

Definición

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

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

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

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

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

SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Modelo simplificado

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

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

Incremento significativo del riesgo crediticio

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

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

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

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

Vencimiento

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

Probabilidades de impago (PI)

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

Pérdidas en caso de impago (LGD)

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

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

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

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

Exposición en caso de impago (EAD)

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

Incorporación de informaciones de naturaleza prospectiva

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

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

Traslados a pérdidas

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

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

Recuperaciones mediante el ejercicio de la garantía

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

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

Restructuración de activos financieros a causa de dificultades financieras

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

Periodos de observación

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

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

1.f.6 Costo del riesgo

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

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

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

1.f.7 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

El resto de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se refiere a los instrumentos de deuda que no se mantienen para negociación y que no cumplen el criterio del modelo de gestión "cobro" o "cobro y venta" o el de los flujos de efectivo. También se engloban en esta categoría los instrumentos de patrimonio para los que no se ha optado por la clasificación a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. Por último, los activos financieros se pueden designar a valor razonable con cambios en resultados si eso permite a la entidad eliminar o reducir considerablemente una asimetría en la medición y contabilización que existiría en caso de contabilización de los activos y pasivos financieros afectados en categorías diferentes.

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

Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados

El Grupo utiliza esta categoría en los dos siguientes casos:

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.f.8 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

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

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

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

Títulos de deuda y deuda subordinada

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

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

Los bonos amortizables o convertibles en acciones propias pueden conllevar un componente de deuda y un componente de patrimonio que se determinan en el reconocimiento inicial de la operación. En este caso, se calificarán con instrumentos híbridos.

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

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

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.f.9 Contabilidad de coberturas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Si se suspende la relación de cobertura, o ya no cumple con los criterios de eficacia, el instrumento de cobertura se transfiere a la cartera de negociación y se contabiliza utilizando el tratamiento que se aplica a esta categoría. En el caso de instrumentos de renta fija identificados, la reserva por reevaluación reconocida en el balance se amortiza a la tasa de interés efectiva durante la vida restante del instrumento. En el caso de carteras de renta fija cubiertas contra riesgos relacionados con las tasas de interés, el ajuste se amortiza linealmente durante el resto de la vigencia original de la cobertura. Si la partida cubierta ya no aparece en el balance, en particular debido a pagos anticipados, el ajuste se lleva a la cuenta de resultados de inmediato.

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.f.10 Determinación del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

1.f.11 Baja contable de activos y pasivos financieros

Baja contable de activos financieros

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

Baja contable de pasivos financieros

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

Operaciones de recompra y préstamos de valores

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

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

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

1.f.12 Compensación de activos y pasivos financieros

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

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

1.G ACTIVIDADES DE SEGUROS

1.g.1 Inversiones de las actividades aseguradoras

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

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

1.g.2 Contratos de seguro

El Grupo aplica la NIIF 17 a los contratos de seguro emitidos, a los contratos de reaseguro emitidos y mantenidos y a los contratos de inversión con participación discrecional emitidos (si la entidad emite también contratos de seguro).

Los principales contratos afectados por la NIIF 17 que ha emitido el Grupo corresponden a:

- contratos que cubren riesgos vinculados a las personas o a los bienes;
- contratos de tipo vida o ahorro.

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

Contratos de seguro

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

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

Contratos de inversión con participación discrecional

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

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

Contabilización y medición

Agrupación de los contratos

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

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

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

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

Alta y baja contable

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

Modelo general de medición (Building Block Approach – BBA)

El modelo general de medición de los contratos de seguro corresponde a la mejor estimación de los flujos de efectivo futuros a pagar o a recibir que son necesarios para la ejecución de las obligaciones contractuales. Esta estimación debe reflejar los diferentes escenarios posibles y el efecto de las opciones y garantías incluidas en los contratos durante el plazo límite o "frontera". La determinación de esta frontera requiere efectuar un análisis de los derechos y obligaciones derivados del contrato y, sobre todo, de la capacidad de la aseguradora para poder modificar su precio y reflejar sus riesgos. Esto se traduce, por ejemplo, en la exclusión de las reconducciones tácitas si la tarifa puede modificarse o en la inclusión, en caso contrario.

Los flujos de efectivo se descuentan para tomar en consideración el valor temporal del dinero. Estos corresponden a los flujos imputables a los contratos de seguro directamente o mediante métodos de asignación: primas, gastos de adquisición y gestión de los contratos, siniestros y prestaciones, gastos indirectos, impuestos y amortizaciones de activos tangibles e intangibles.

La estimación de los flujos de efectivo se completa con un ajuste de riesgo explícito para cubrir la incertidumbre relacionada con el riesgo no financiero. Estos dos elementos constituyen los flujos de ejecución de los contratos, a los que se añade un margen sobre los servicios contractuales que representa el resultado previsto sobre los servicios futuros vinculados a un grupo de contratos.

Si el margen sobre los servicios contractuales es positivo, se presenta en el balance dentro de la medición de los contratos y se amortiza a medida que se prestan los servicios; si es negativo, se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados. La pérdida inicial (o "elemento de pérdidas") es objeto de un seguimiento extracontable para poder reconocer posteriormente los ingresos de las actividades de seguros.

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

En cada cierre, el valor en libros de un grupo de contratos de seguro corresponde a la suma de los pasivos de la cobertura restante, que comprende los flujos de efectivo de ejecución vinculados a los servicios futuros (estimación de los flujos de efectivo y ajuste de riesgo) y el margen sobre los servicios contractuales que reste en esta fecha, y de los pasivos de los siniestros acaecidos, que comprenden la estimación de los flujos de efectivo futuros y el ajuste de riesgo sin margen sobre servicios contractuales. Las hipótesis utilizadas para estimar los flujos de efectivo futuros y el ajuste de riesgo no financiero se actualizan, al igual que la tasa de descuento, para reflejar la situación al cierre.

El margen sobre los servicios contractuales se ajusta por los cambios estimativos de las hipótesis no financieras relativas a los servicios futuros, capitalizado a la tasa de descuento inicial y posteriormente amortizado en la cuenta de resultados con cargo a los servicios prestados durante el periodo en el rubro de ingresos de las actividades de seguros. En el caso de los contratos que pasan a ser onerosos, después de consumir el margen sobre los servicios contractuales la pérdida se reconoce en el periodo. En el caso de los contratos onerosos que vuelven a ser rentables debido a los cambios favorables de las hipótesis, el margen sobre los servicios contractuales no se recompone hasta que se compense el elemento de pérdidas.

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

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

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

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

La tasa de descuento se define a partir de la tasa sin riesgo ajustada para tener en cuenta la iliquidez de los pasivos.

El ajuste de riesgo se determina de acuerdo con el método de los quintiles.

La unidad de cobertura tomada para amortizar el margen sobre los servicios contractuales se calcula a partir de la prima de riesgo devengada durante el periodo.

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

En cada cierre, el pasivo de estos contratos se ajusta por el rendimiento realizado y las variaciones del valor razonable de los elementos subyacentes: la parte correspondiente a los asegurados se registra en los flujos de ejecución de los contratos, con su correspondencia en ingresos o gastos financieros de seguros, y la parte correspondiente a la aseguradora, que deriva de los honorarios variables, alimenta el margen sobre los servicios contractuales.

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

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

Debido al mecanismo de reparto de la variación de valor de los elementos subyacentes entre los asegurados y la aseguradora, en principio el resultado de estos contratos se representa esencialmente mediante la liberación de los flujos de ejecución y la amortización del margen sobre los servicios contractuales. De hecho, cuando los elementos subyacentes respaldan perfectamente los pasivos y se evalúan a valor razonable o de modelo con cambios en resultados, el resultado financiero con cargo a estos contratos debería ser nulo. El Grupo ha elegido la opción consistente en reclasificar en el patrimonio neto la variación de los pasivos vinculados a los activos subyacentes que no se miden a valor razonable o de modelo con cambios en resultados.

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

El Grupo ha optado por aplicar la opción instaurada por el reglamento europeo y no divide por cohorte anual las carteras de contratos de participación que se basan en una mutualización intergeneracional. Esta opción se aplica a los contratos de seguro y a los contratos de inversión con participación discrecional admisibles que pueden acogerse al método de los honorarios variables, tanto los contratos monosoporte en euros como los contratos multisoporte que incluyen un fondo en euros, en los cuales la participación en beneficios de los asegurados se mutualiza entre las diferentes generaciones de suscriptores, en Francia, en Italia y en Luxemburgo. Debido a esta elección, el carácter oneroso se aprecia sobre la base de la cartera, no sobre la base de las cohortes anuales.

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

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

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

La unidad de cobertura utilizada para la amortización del margen sobre los servicios contractuales corresponde a la variación del ahorro que corresponde a los asegurados (determinada según su valor actual), ajustada para tener en cuenta el impacto del rendimiento real de las inversiones financieras o inmobiliarias subyacentes con respecto a la proyección actuarial de riesgo neutro.

Modelo de medición simplificado (Premium Allocation Approach – PAA)

Los contratos de corta duración (menos de un año) pueden ser medidos y contabilizados utilizando un enfoque simplificado denominado método de asignación de las primas. Este método también es aplicable a los contratos de mayor duración si da lugar a resultados similares a los del modelo general en relación con el pasivo con cargo a la cobertura restante. Para los contratos rentables, los pasivos relacionados con la cobertura restante se evalúan sobre la base del aplazamiento de las primas cobradas de acuerdo con una lógica próxima a la que se utiliza con la NIIF 4. Los contratos onerosos y los pasivos de los siniestros acaecidos se miden de acuerdo con el modelo general. En este caso, el método empleado para determinar el ajuste de riesgo es el mismo que en el modelo general.

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

Los pasivos de los siniestros acaecidos se descuentan si la liquidación prevista de los siniestros tiene lugar a más de un año vista a contar desde la fecha en que se tuvo conocimiento del suceso. El cargo derivado de la compensación del descuento se registra en "Ingresos o cargos financieros de seguros", como en el modelo general. En este caso, también es aplicable la opción de clasificar en el patrimonio neto el efecto de las variaciones de las tasas de descuento. El Grupo ha elegido esta opción para los pasivos con cargo a los siniestros acaecidos.

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Tratamiento del reaseguro

El reaseguro aceptado se trata como los contratos de seguros emitidos: o con el modelo general o con el modelo simplificado.

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

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

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

Presentación en el balance y en la cuenta de resultados

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

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

Los contratos de seguro pueden ser objeto de distribución y gestión por parte de entidades no aseguradoras del Grupo a las que se remunera a tal fin mediante comisiones abonadas por las entidades de seguros. El modelo de evaluación de los contratos de seguro ha de proyectar en los flujos de ejecución de los contratos los gastos de adquisición y gestión que se abonarán en el futuro y presentar en la cuenta de la resultados, por un lado, la liberación de los gastos estimados con cargo al periodo y, por otro, los gastos reales. En el caso de las comisiones entre sociedades del Grupo, el Grupo procede a ajustar el margen interno en el balance y en la cuenta de resultados (en la descomposición de los pasivos de seguros y los resultados relacionados entre flujo de ejecución y margen sobre servicios contractuales), presentando como cargos de los contratos de seguro la parte de los gastos generales (menos márgenes internos) de las entidades bancarias imputables a la actividad de seguros. Los márgenes de los distribuidores internos se determinan a partir de los datos de gestión normalizados de cada una de las redes afectadas.

Efecto de las estimaciones contables realizadas en los estados financieros intermedios

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

1.H PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO Y ACTIVO INTANGIBLE

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

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

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

Los inmuebles de inversión se miden al costo, con la excepción de aquellos que se mantienen como elementos subyacentes de contratos de participación directa (por modificación de la NIIF 40), que se registran a valor razonable con cambios en resultados y se presentan en el rubro "Inversiones de las actividades de seguros" del balance (véase la nota 1.g.1).

El activo que se utiliza en las operaciones se reconoce inicialmente al precio de compra más los costos directamente atribuibles, junto con los costos de los préstamos asumidos, cuando se requiere un largo periodo de construcción o adaptación antes de que el activo se pueda poner en servicio. Como excepción, aquellos inmuebles ocupados por la entidad propietaria que constituyen elementos subyacentes de contratos de participación directa se miden a valor razonable (por modificación de la NIC 16).

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

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

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

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

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

1.I CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

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

1.i.1 La sociedad del Grupo es el arrendador

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

Arrendamientos financieros

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

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

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

Arrendamientos operativos

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.K BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

- beneficios a corto plazo, como salarios, vacaciones anuales, planes de incentivos, participación en ganancias y aportaciones complementarias;
- beneficios a largo plazo, como permisos retribuidos, gratificaciones por antigüedad y otros tipos de remuneración diferida en efectivo;
- indemnizaciones por finalización de contrato;
- beneficios postempleo, como pensiones complementarias en la industria de la banca e indemnizaciones por cese en Francia, así como planes de pensiones en otros países, algunos de los cuales se gestionan a través de fondos de pensiones.

Beneficios a corto plazo

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

Beneficios a largo plazo

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Indemnizaciones por finalización de contrato

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

Beneficios postempleo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.L PAGOS BASADOS EN ACCIONES

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

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

1.M PROVISIONES REGISTRADAS EN PASIVOS

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

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

1.N IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.O ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

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

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

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

1.P USO DE ESTIMACIONES EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Lo anterior se aplica en particular a lo siguiente:

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

La transición de la NIIF 4 a la NIIF 17 ha provocado que se anulen en el patrimonio neto los activos y pasivos de los contratos de seguro reconocidos de acuerdo con la norma anterior, netos de impuestos diferidos: los pasivos de seguros, los activos de reaseguros mantenidos y la participación en beneficios diferida resultante de la contabilidad refleja. Las cuentas por cobrar y las deudas relacionadas con contratos de seguro o de reaseguro no se anulan, sino que se vinculan a la nueva medición de los pasivos y activos de seguros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(f) La aplicación de la NIIF 17 y la NIIF 9 se traduce en un impacto neto sobre el patrimonio neto atribuible a la sociedad dominante de EUR -600 millones al 31 de diciembre de 2022.
Al 1º de enero de 2022, este impacto se eleva a EUR -1,600 millones, de los cuales EUR 500 millones vinculados a la transición de la NIC 39 a la NIIF 9 y EUR -2,100 millones vinculados a la transición de la NIIF 4 a la NIIF 17.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

En aplicación de los criterios del modelo de gestión y de los flujos de efectivo, los instrumentos de deuda se clasifican en gran parte de acuerdo con el modelo "cobro y venta", con la excepción de los que representan contratos vinculados a fondos de inversión e instrumentos de deuda mantenidos por los OICVM consolidados y gestionados según su valor liquidativo, que se clasifican a valor razonable con cambios en resultados. Determinados activos financieros se designan opcionalmente a valor razonable. Los instrumentos de patrimonio se evalúan en su mayor parte a valor razonable con cambios en resultados, salvo en el caso de determinados activos de las carteras que respaldan los fondos propios y los contratos de no participación, que se miden a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. Los fondos no consolidados clasificados en activos financieros disponibles para venta bajo la NIC 39 se han reclasificado a valor razonable con cambios en resultados. El tratamiento de los derivados no sufre cambios, lo que incluye la contabilidad de coberturas, donde el Grupo ha mantenido los principios de la NIC 39 (véase la nota 1.f.9).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

3.A MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

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

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

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

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

	Ejercicio 2023			Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9		
En millones de euros	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**
Instrumentos financieros a costo amortizado	**66,886**	**(48,617)**	**18,269**	**34,795**	**(15,405)**	**19,390**
Depósitos y créditos/préstamos asumidos	59,019	(36,827)	22,192	30,749	(11,652)	19,097
Contratos de recompra	681	(1,295)	(614)	274	(83)	191
Arrendamientos financieros	2,480	(109)	2,371	1,763	(102)	1,661
Títulos de deuda	4,706		4,706	2,009		2,009
Títulos de deuda y deuda subordinada		(10,386)	(10,386)		(3,568)	(3,568)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	**1,856**	**-**	**1,856**	**738**	**-**	**738**
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluida la cartera de negociación)	**243**	**(1,454)**	**(1,211)**	**59**	**(279)**	**(220)**
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	**3,897**	**(1,741)**	**2,156**	**3,025**	**(1,450)**	**1,575**
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	**6,660**	**(8,600)**	**(1,940)**	**2,465**	**(2,965)**	**(500)**
Pasivos por arrendamientos	**-**	**(72)**	**(72)**	**-**	**(50)**	**(50)**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DE INTERESES O ASIMILADOS	**79,542**	**(60,484)**	**19,058**	**41,082**	**(20,149)**	**20,933**

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CDMX
CIUDAD DE MEXICO

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

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

El Grupo se acogió al programa de TLTRO III *(Targeted Longer-term Refinancing Operations)*, en la versión modificada por el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo en marzo de 2020, diciembre de 2020 y octubre de 2022 (véase la nota 5.g). El Grupo cumplió los criterios de aumento de la concesión de créditos que le permitieron beneficiarse de las tasas favorables aplicables en cada periodo de referencia, que fueron las siguientes:

- en los dos periodos especiales de interés (es decir, de junio de 2020 a junio de 2022): la tasa promedio de la facilidad de depósito (DFR) -50 pb, es decir, -1%;
- en el periodo posterior (es decir, de junio de 2022 a noviembre de 2022): el promedio de la DFR entre la fecha de suscripción inicial de la operación de TLTRO III y el 22 de noviembre de 2022, es decir, para las principales disposiciones, -0.36% para la de junio de 2020 y -0.29% para la de marzo de 2021;
- en el último periodo (desde el 23 de noviembre de 2022): el promedio de la DFR entre el 23 de noviembre de 2022 y la fecha de reembolso. La tasa de interés efectiva promedio aplicada a este último periodo es del 3.15% (1.64% hasta el 31 de diciembre de 2022 y 3.31% en el año 2023).

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

3.B COMISIONES

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*
Instrumentos financieros de la cartera de negociación	**13,801**	**(2,023)**
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	8,948	(6,014)
Instrumentos financieros de capital	3,184	(3,268)
Instrumentos financieros de tipos de cambio	5,452	5,898
Contratos de recompra	(4,515)	(1,326)
Otros instrumentos financieros	732	2,687
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	**(3,985)**	**11,328**
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	**565**	**143**
Impacto de la contabilización de coberturas	**(35)**	**(96)**
Derivados con fines de cobertura del valor razonable	(1,247)	(9,123)
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura de valor razonable	1,212	9,027
GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**10,346**	**9,352**

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

Las ganancias netas en la cartera de negociación en el ejercicio 2023 y 2022 incluyen un monto no importante relacionado con la parte ineficaz de las coberturas de resultados futuros.

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

Los cambios de valor acumulados en patrimonio neto en relación con las coberturas de flujos futuros interrumpidas que se han reclasificado en la cuenta de resultados del ejercicio 2023 son no significativos, con independencia de que el instrumento cubierto exista o haya dejado de existir.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

3.E INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

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

3.F GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

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

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

3.G COSTO DEL RIESGO

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

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

Estas dos etapas se apoyan en informaciones prospectivas.

Incremento significativo del riesgo crediticio

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

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

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

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

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

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

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

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

* Probabilidad de impago que corresponde a un promedio en el conjunto del ciclo.

** Probabilidad de impago "Point in Time" (PiT) integrando información prospectiva.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Se considerará que el riesgo crediticio ha aumentado considerablemente desde el reconocimiento inicial y que el activo se clasifica en el estrato 2 en caso de retraso en el pago de más de 30 días o de reestructuración a causa de dificultades financieras (en la medida en que la línea de crédito no se haya depreciado). Desde el 31 de diciembre de 2023, los clientes empresariales productivos bajo vigilancia son desclasificados sistemáticamente en el estrato 2.

Durante el primer semestre de 2022, las calificaciones internas de las contrapartes rusas (incluida la calificación de la deuda pública) sufrieron una degradación sistemática para tener en cuenta los acontecimientos recientes, lo que trajo consigo la transferencia de sus saldos al estrato 3. Habida cuenta del limitado nivel de exposición del Grupo a este país, esta degradación no tuvo un efecto significativo en el costo del riesgo.

Informaciones prospectivas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Escenarios macroeconómicos

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

El vínculo entre los escenarios macroeconómicos y las pérdidas crediticias esperadas se completa con un enfoque que permite tener en cuenta aspectos de las previsiones que no se recogen en los modelos en el enfoque genérico. Es lo que ocurre específicamente cuando se materializan o se esperan sucesos sin precedentes en la crónica histórica utilizada para construir los modelos, o cuando la naturaleza o la amplitud de la variación de un parámetro macroeconómico pone en tela de juicio las correlaciones anteriores. Así, la situación de inflación elevada observada recientemente y el nivel actual y previsto de las tasas de interés no se observan en el histórico tomado como referencia. En este contexto, el Grupo ha desarrollado un enfoque que permite tener en cuenta las perspectivas económicas futuras en la evaluación de la solidez financiera de las contrapartes. Este enfoque consiste en proyectar las consecuencias de la subida de las tasas en los ratios financieros de los clientes, sobre todo teniendo en cuenta su nivel de endeudamiento. Las calificaciones crediticias y las probabilidades de impago asociadas se estiman de nuevo sobre la base de estos ratios financieros simulados. Este enfoque se utiliza también para prever las consecuencias de la caída de los precios de los inmuebles comerciales.

Escenario central

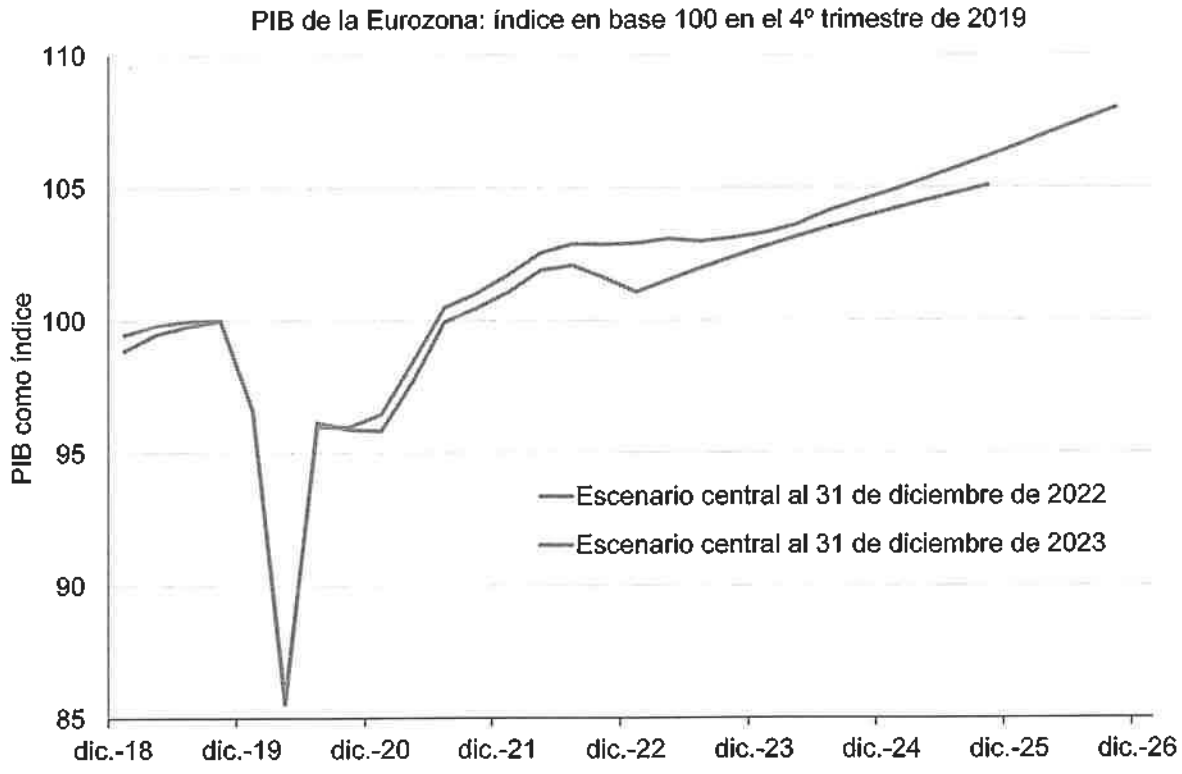
La actividad mundial se ralentizó en 2023 en un contexto caracterizado por unas condiciones financieras más duras y una inflación que siguió siendo elevada. El PIB mundial está previsto que crezca un 2.8% en promedio anual (frente al 3.3% de 2022), debido principalmente a la debilidad de las economías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

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

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

El gráfico que figura a continuación presenta una comparativa de proyecciones del PIB de la Eurozona en el escenario central para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

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



TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

VARIABLES MACROECONÓMICAS, ESCENARIO CENTRAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(promedios anuales)	2023	2024	2025	2026
Tasa de crecimiento del PIB				
Eurozona	0.5%	0.8%	1.6%	1.7%
Francia	0.9%	0.8%	1.5%	1.6%
Italia	0.7%	0.8%	1.2%	1.3%
Bélgica	1.1%	0.9%	1.5%	1.6%
Estados Unidos	2.3%	0.7%	2.0%	2.1%
Tasa de desempleo				
Eurozona	6.6%	6.8%	6.6%	6.2%
Francia	7.3%	7.6%	7.3%	6.7%
Italia	7.6%	7.7%	7.6%	7.4%
Bélgica	5.6%	5.9%	5.8%	5.5%
Estados Unidos	3.7%	4.4%	4.2%	3.6%
Tasa de inflación				
Eurozona	5.6%	2.8%	2.1%	2.2%
Francia	5.8%	2.6%	2.2%	2.2%
Italia	6.2%	2.9%	2.3%	2.3%
Bélgica	2.4%	3.2%	1.6%	2.1%
Estados Unidos	4.2%	2.6%	2.1%	2.1%
Rendimientos de la deuda pública a 10 años				
Alemania	2.51%	2.58%	2.50%	2.50%
Francia	3.06%	3.13%	3.05%	3.05%
Italia	4.33%	4.58%	4.50%	4.50%
Bélgica	3.15%	3.22%	3.14%	3.14%
Estados Unidos	4.04%	4.19%	4.00%	4.00%

Escenarios adverso y grave

Los escenarios adverso y grave presuponen la materialización de algunos riesgos bajistas que derivan en una trayectoria económica mucho más desfavorable que en el escenario central.

Se han identificado los siguientes grandes riesgos:

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

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

Ponderación de los escenarios y sensibilidad del costo del riesgo

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

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

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

Ajustes post-modelos

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

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

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

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

  Estos ajustes post-modelos se tomaron en 2022.

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO

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

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

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

PROVISIONES POR DETERIORO PARA RIESGO CREDITICIO

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	Provisiones netas por deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	18	5		(2)	21
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	121	15		(28)	108
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	140	(14)		4	130
Activos financieros a costo amortizado	20,196	2,371	(4,187)	131	18,511
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	*20,028*	*2,326*	*(4,106)*	*133*	*18,381*
de los cuales, títulos de deuda	*168*	*45*	*(81)*	*(2)*	*130*
Otros activos	59	(7)	(3)	(6)	43
Total de deterioros de activos financieros	**20,534**	**2,370**	**(4,190)**	**99**	**18,813**
de los cuales, estrato 1	*1,891*	*223*	*(4)*	*(36)*	*2,074*
de los cuales, estrato 2	*2,749*	*87*	*(3)*	*49*	*2,881*
de los cuales, estrato 3	*15,895*	*2,060*	*(4,183)*	*86*	*13,858*
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	958	32	(15)	5	980
Otros deterioros	467	38	(56)	1	450
Total de provisiones para obligaciones crediticias	**1,425**	**70**	**(71)**	**6**	**1,430**
de los cuales, estrato 1	*230*	*94*		*2*	*326*
de los cuales, estrato 2	*374*	*(33)*		*(3)*	*338*
de los cuales, estrato 3	*821*	*9*	*(71)*	*7*	*766*
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	**21,959**	**2,440**	**(4,261)**	**105**	**20,243**

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

En millones de euros	Deterioros en créditos con pérdidas previstas 12 meses (Estrato 1)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)	Deterioros en créditos depreciados (Estrato 3)	Total
Al 31 de diciembre de 2022 ***reexpresado según NIIF 17 y 9***	**2,035**	**2,860**	**13,616**	**18,511**
Provisiones netas por deterioro	**(63)**	**(339)**	**3,022**	**2,620**
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	691	294		985
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo [1]	(405)	(490)	(726)	(1,621)
Transferencia hacia el estrato 2	(371)	2,121	(199)	1,551
Transferencia hacia el estrato 3	(74)	(990)	2,258	1,194
Transferencia hacia el estrato 1	288	(860)	(86)	(658)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato [2]	(192)	(414)	1,775	1,169
Uso de los deterioros	**(2)**	**(41)**	**(3,230)**	**(3,273)**
Variaciones en los tipos de cambio	**(16)**	**(7)**	**(80)**	**(103)**
Variaciones en el ámbito de la consolidación y otros	**(16)**	**(57)**	**33**	**(40)**
Al 31 de diciembre de 2023	**1,938**	**2,416**	**13,361**	**17,715**

(1) Incluidas ventas.

(2) Incluidas amortizaciones.

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

En millones de euros	Deterioros en créditos con pérdidas previstas 12 meses (Estrato 1)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)	Deterioros en créditos depreciados (Estrato 3)	Total
Al 31 de diciembre de 2021	**1,867**	**2,714**	**15,615**	**20,196**
Provisiones netas por deterioro	**212**	**102**	**2,057**	**2,371**
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	683	234		917
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo (1)	(390)	(388)	(822)	(1,600)
Transferencia hacia el estrato 2	(133)	1,773	(212)	1,428
Transferencia hacia el estrato 3	(65)	(665)	1,806	1,076
Transferencia hacia el estrato 1	63	(502)	(36)	(475)
Evolución de los criterios de evaluación del aumento significativo del riesgo crediticio	29	(280)		(251)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato (2)	25	(70)	1,321	1,276
Uso de los deterioros	**(3)**	**(3)**	**(4,181)**	**(4,187)**
Variaciones en los tipos de cambio	**(6)**	**(30)**	**104**	**68**
Variaciones en el ámbito de la consolidación y otros	**(35)**	**77**	**21**	**63**
Al 31 de diciembre de 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*	**2,035**	**2,860**	**13,616**	**18,511**

(1) Incluidas ventas.

(2) Incluidas amortizaciones.

3.H OTROS CARGOS NETOS POR RIESGO EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

3.I GANANCIA NETA EN OTROS ACTIVOS INMOVILIZADOS

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

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

En aplicación de la NIC 29 a raíz de la situación de hiperinflación de la economía en Turquía, el rubro "Resultado en posición monetaria neta" comprende esencialmente el efecto de la evolución del índice de precios en Turquía sobre la valuación de los activos y pasivos no monetarios (EUR 563 millones) y sobre los ingresos devengados de la cartera de bonos del estado turco indexados a la inflación que mantenía Turk Ekonomi Bankasi AS (EUR +291 millones, reclasificados desde el margen de intermediación) en 2023 (frente a EUR -434 millones y EUR +431 millones, respectivamente, en 2022).

3.J IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

	Ejercicio 2023		Ejercicio 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*	
Conciliación del gasto tributario efectivo con el gasto fiscal teórico a tasa fiscal estándar de Francia	**en millones de euros**	**tipo del impuesto**	**en millones de euros**	**tipo del impuesto**
Gasto teórico por impuesto sobre el resultado neto antes de impuestos[1]	**(2,875)**	**25.8%**	**(3,180)**	**25.8%**
Efecto del diferencial de tasas fiscales de las entidades extranjeras	(56)	0.5%	(61)	0.5%
Efecto de dividendos y enajenaciones a tasa reducida	131	-1.2%	54	-0.4%
Efecto derivado de la no deducibilidad de las tasas y contribuciones bancarias[2]	(369)	3.3%	(300)	2.4%
Efecto relacionado con la activación de perdidas compensables y diferencias temporales anteriores	432	-3.9%	-	-
Efecto derivado de la hiperinflación en Turquía	(202)	1.9%	(188)	1.6%
Otros efectos	(327)	2.9%	22	-0.2%
Gasto por impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas	**(3,266)**	**29.3%**	**(3,653)**	**29.7%**
Gasto neto del impuesto corriente del ejercicio	*(3,063)*		*(2,844)*	
Gasto neto de impuestos diferidos (nota 5.i)	*(203)*		*(809)*	

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

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

NOTA 4 INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

El Grupo se organiza en torno a tres divisiones operativas:

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

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

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

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

- las plusvalías de la actividad de Ahorro se integran en el margen sobre los servicios contractuales y su reconocimiento se escalona durante el plazo de vigencia de los contratos de seguro. Por consiguiente, el producto neto bancario del negocio de Seguros comprende en el año 2022 una disminución derivada del impacto de las plusvalías, que compensaron el impacto de la volatilidad sobre el resultado financiero de 2022.

- Se llevaron a cabo transferencias internas de actividades y resultados, sobre todo en Mercados Globales (tras la adquisición de Exane por BNP Paribas, cerrada el 13 de julio de 2021) y dentro de Banca Comercial en Bélgica (transferencia de clientes del segmento de particulares, sobre todo pymes, hacia el segmento de empresas, a raíz de la reorganización comercial). Estos cambios no alteran los resultados del conjunto del Grupo, sino únicamente su desglose analítico en 2022.

RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

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

En millones de euros, al	Ejercicio 2023						Ejercicio 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*					
	Producto neto bancario	**Costos de explotación**	**Costo del riesgo[1]**	**Resultado de explotación**	**Partidas no de explotación**	**Resultado antes de impuestos**	**Producto neto bancario**	**Costos de explotación**	**Costo del riesgo**	**Resultado de explotación**	**Partidas no de explotación**	**Resultado antes de impuestos**
Inversionistas Personales[2]												

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

En millones de euros, al	Ejercicio 2023 Producto neto bancario	Costos de explotación	Costo del riesgo[1]	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9 Producto neto bancario	Costos de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
Servicios de Inversión y Protección	**5,590**	**(3,566)**	**(13)**	**2,011**	**148**	**2,159**	**5,813**	**(3,552)**	**5**	**2,265**	**266**	**2,532**
Seguros	2,090	(808)		1,281	113	1,394	2,016	(794)		1,222	117	1,340
Gestión de Riqueza	1,603	(1,196)	(3)	404	4	408	1,512	(1,183)	3	333	39	372
Gestión de Activos[3]	1,897	(1,561)	(10)	326	31	357	2,284	(1,576)	2	710	110	820
Otras Actividades, excluyendo los ajustes vinculados a la actividad de seguros	**(1,060)**	**(1,551)**	**(812)**	**(3,422)**	**190**	**(3,233)**	**(278)**	**(1,163)**	**(185)**	**(1,626)**	**(36)**	**(1,662)**
Otras Actividades, ajustes vinculados a la actividad de seguros	**(1,081)**	**1,041**		**(40)**		**(40)**	**(1,440)**	**1,056**		**(384)**		**(384)**
de los cuales, volatilidad	(40)			(40)		(40)	(384)			(384)		(384)
de los cuales, gastos imputables de los distribuidores internos	(1,041)	1,041					(1,056)	1,056				
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	**45,874**	**(30,956)**	**(3,682)**	**11,236**	**489**	**11,725**	**45,430**	**(29,864)**	**(3,003)**	**12,564**	**651**	**13,214**

(1) Incluye los "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros".
(2) Banca Comercial en Francia, BNL banca commerciale, Banca Comercial en Bélgica y Banca Comercial en Luxemburgo, Europa-Mediterráneo e Inversionistas Personales después de la reasignación dentro de Gestión Institucional y Privada de un tercio de las actividades de Gestión de Riqueza en Francia, Italia, Bélgica, Luxemburgo, Alemania, Turquía y Polonia.
(3) incluye Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

COMISIONES NETAS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

(2) Incluye Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

BALANCE POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*	
En millones de euros, al	**Activo**	**Pasivo**	**Activo**	**Pasivo**
Banca Empresarial e Institucional	**1,136,691**	**1,309,407**	**1,136,501**	**1,302,279**
Banca Global	176,822	241,346	183,096	239,352
Mercados Globales	921,650	917,780	913,648	908,354
Servicios de Valores	38,219	150,281	39,557	154,573
Banca y Servicios Personales y Comerciales	**790,648**	**703,270**	**843,217**	**798,966**
Bancos comerciales de la eurozona	**552,876**	**559,503**	**546,268**	**584,747**
Banca Comercial en Francia	236,866	244,563	235,614	255,334
BNL banca commerciale	94,164	81,275	94,230	93,880
Banca Comercial en Bélgica	192,423	202,447	189,119	204,538
Banca Comercial en Luxemburgo	29,423	31,218	27,305	30,995
Bancos comerciales en el resto del mundo	**59,282**	**55,409**	**141,356**	**138,231**
Europa-Mediterráneo	59,282	55,409	59,132	55,360
BancWest			82,224	82,871
Negocios especializados	**178,490**	**88,358**	**155,593**	**75,988**
Finanzas Personales	108,791	29,003	94,906	24,412
Arval y Soluciones de Arrendamiento	65,086	22,245	56,668	17,789
Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales	4,613	37,110	4,019	33,787
Servicios de Inversión y Protección	**289,711**	**317,405**	**280,400**	**309,513**
Seguros	257,133	243,510	244,774	231,500
Gestión de Riqueza	25,495	68,984	28,242	74,563
Gestión de Activos	7,083	4,911	7,384	3,450
Otras Actividades	**374,449**	**261,417**	**403,630**	**252,990**
TOTAL GRUPO	**2,591,499**	**2,591,499**	**2,663,748**	**2,663,748**

La información por segmentos de negocios relativa al fondo de comercio se presenta en la nota 5.m *Fondo de comercio.*

Información por región geográfica

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

PRODUCTO NETO BANCARIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS POR REGIÓN GEOGRÁFICA

En millones de euros	**Ejercicio 2023**	**Ejercicio 2022** *reexpresado según NIIF 17 y 9*
EMEA	37,822	37,675
América (Norte y Sur)	4,286	3,818
APAC	3,766	3,937
TOTAL GRUPO	**45,874**	**45,430**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

NOTA 5 NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable

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

El valor de reembolso de las emisiones de deuda designadas opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2023 fue de EUR 89,910 millones (EUR 71,721 millones al 31 de diciembre de 2022).

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

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

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

5.B DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA

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

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

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

La tabla siguiente muestra el detalle de las relaciones de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de instrumentos financieros cuya cobertura seguía en vigor al 31 de diciembre de 2023:

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

(1) En este epígrafe se incluyen los montos nocionales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la relación de cobertura cuando el subyacente sigue existiendo, por EUR 93,839 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 177,833 millones en el caso de las coberturas de depósitos.

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

	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				**Instrumentos cubiertos**			
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	**Montos nocionales**	**Valor razonable positivo**	**Valor razonable negativo**	**Cambios de valor acumulados utilizados para calcular la ineficacia**	**Valor en libros - activo**	**Cambios de valor acumulados - activo**	**Valor en libros - pasivo**	**Cambios de valor acumulados - pasivo**
Coberturas de valor de instrumentos identificados	**332,749**	**11,155**	**12,711**	**1,500**	**114,741**	**(12,204)**	**122,280**	**(10,588)**
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	**325,470**	**10,992**	**12,376**	**1,487**	**110,376**	**(12,128)**	**119,694**	**(10,540)**
Créditos y cuentas por cobrar	19,827	613	171	527	18,394	(541)		
Títulos de deuda	131,460	10,297	1,258	11,521	91,982	(11,587)		
Depósitos	8,081	31	291	(375)			7,878	(388)
Deudas emitidas	166,102	51	10,656	(10,186)			111,816	(10,152)
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	**7,279**	**163**	**335**	**13**	**4,365**	**(76)**	**2,586**	**(48)**
Créditos y cuentas por cobrar	2,619	95	64	35	2,410	(42)		
Títulos de deuda	1,957	55	12	34	1,955	(34)		
Depósitos	64	-	30	2			76	2
Deudas emitidas	2,639	13	229	(58)			2,510	(50)
Coberturas de carteras con cobertura de tasas de interés	**770,706**	**13,058**	**24,161**	**(11,240)**	**204,827**	**(8,877)**	**310,192**	**(20,063)**
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con [1]	**769,218**	**12,963**	**24,149**	**(11,292)**	**203,490**	**(8,830)**	**310,192**	**(20,063)**
Créditos y cuentas por cobrar	346,924	9,243	162	9,680	203,490	(8,830)		
Depósitos	422,294	3,720	23,987	(20,972)			310,192	(20,063)
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	**1,488**	**95**	**12**	**52**	**1,337**	**(47)**		

Créditos y cuentas por cobrar	1,488	95	12	52	1,337	(47)		
TOTAL COBERTURAS DE VALOR	**1,103,455**	**24,213**	**36,872**	**(9,740)**	**319,568**	**(21,081)**	**432,472**	**(30,651)**

(1) En este epígrafe se incluyen los montos nocionales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la relación de cobertura cuando el subyacente sigue existiendo, por EUR 121,183 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 103,261 millones en el caso de las coberturas de depósitos.

Un activo o un pasivo o el conjunto de activos y pasivos pueden cubrirse en diversos periodos con distintos instrumentos financieros derivados. Igualmente, algunas coberturas se instrumentan mediante la combinación de dos derivados. En ese caso, los montos nocionales se acumulan y su monto total supera el monto cubierto. El primer caso es especialmente el de las coberturas de carteras, y el segundo el de las coberturas de deuda emitida.

En cuanto a las coberturas de valor interrumpidas por ruptura del contrato de derivado, el monto acumulado de reevaluación que faltaba por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos al 31 de diciembre de 2023 se elevó a EUR 1,143 millones en el activo y a EUR -166 millones en el pasivo para las coberturas de carteras de instrumentos. Al 31 de diciembre de 2022, estos montos sumaban EUR 1,399 millones en el activo y EUR -138 millones en el pasivo.

En cuanto a las coberturas de instrumentos identificados, el monto acumulado de reevaluación por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos se elevó a EUR 105 millones en el activo al 31 de diciembre de 2023. Al 31 de diciembre de 2022, este monto ascendía a EUR 111 millones.

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	Fecha de vencimiento			
	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Coberturas de valor	**382,063**	**430,968**	**290,424**	**1,103,455**
Derivados de tasas de interés	378,055	426,364	290,270	1,094,689
Derivados de tipos de cambio	4,008	4,604	154	8,766
Cobertura de resultados futuros	**142,568**	**51,041**	**20,257**	**213,866**
Derivados de tasas de interés	18,178	30,041	11,422	59,641
Derivados de tipos de cambio	124,223	20,753	8,835	153,811
Otros derivados	167	247		414
Coberturas de inversiones netas en divisas	**1,719**	-	-	**1,719**
Derivados de tipos de cambio	1,719			1,719

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

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*	
	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto
Títulos de deuda	**50,274**	**(585)**	**35,878**	**(866)**
Estados	23,334	(207)	18,682	(350)
Otras administraciones públicas	16,188	(117)	9,921	(197)
Instituciones de crédito	7,388	(248)	3,816	(302)
Otros	3,364	(13)	3,459	(17)
Títulos de patrimonio	**2,275**	**767**	**2,188**	**623**
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	**52,549**	**182**	**38,066**	**(243)**

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

5.D MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Proceso de valuación

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

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Ajustes de valuación

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

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

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

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

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

Ajuste de valuación vinculado a los costos futuros de cobertura (*Future Hedging Costs Adjustments – *FHC): este ajuste se aplica a las posiciones que requieren una cobertura dinámica a lo largo de su ciclo de vida, lo que da lugar a costos de *bid/offer* que se suman a los costos de los instrumentos de cobertura. La metodología de cálculo del ajuste se centra en evaluar estos costos, principalmente en función de la frecuencia óptima prevista de adaptación de la cobertura.

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

A la hora de determinar el costo de salida o transferir las exposiciones de riesgo de la contraparte, el mercado adecuado es el de los intermediarios financieros. Sin embargo, la determinación del CVA sigue siendo una cuestión de juicio debido a: i) la posible ausencia o carencia de información sobre precios en el mercado de intermediarios financieros, ii) la influencia del entorno normativo relacionado con el riesgo de la contraparte en las políticas de fijación de precios de los participantes del mercado, y iii) la ausencia de un modelo económico dominante para gestionar el riesgo de contraparte.

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

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

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

Así, el valor en libros de los pasivos designados opcionalmente a valor razonable disminuyó EUR 198 millones al 31 de diciembre de 2023, en comparación con una reducción de valor de EUR 160 millones al 31 de diciembre de 2022, esto es, una variación de EUR +38 millones reconocida en el patrimonio neto que no puede reclasificarse en la cuenta de resultados.

Clases y clasificación de instrumentos dentro de la jerarquía del valor razonable para activos y pasivos medidos a valor razonable

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

	31 de diciembre de 2023											
	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación				Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
En millones de euros, al	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Cartera de valores	**171,172**	**30,482**	**571**	**202,225**	**1,205**	**1,079**	**7,125**	**9,409**	**44,707**	**7,095**	**747**	**52,549**
Estados	80,933	14,291	10	95,234	225			225	19,919	3,367	48	23,334
Otros títulos de deuda	19,776	15,747	439	35,962	327	363	380	1,070	23,218	3,515	207	26,940
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	70,463	444	122	71,029	653	716	6,745	8,114	1,570	213	492	2,275
Préstamos y operaciones de recompra	**-**	**224,512**	**188**	**224,700**	**-**	**913**	**1,562**	**2,475**	**-**	**-**	**-**	**-**
Préstamos		8,441		8,441		913	1,562	2,475				
Contratos de recompra		216,071	188	216,259				-				
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**171,172**	**254,994**	**759**	**426,925**	**1,205**	**1,992**	**8,687**	**11,884**	**44,707**	**7,095**	**747**	**52,549**
Cartera de valores	**102,913**	**1,955**	**42**	**104,910**	**-**	**-**	**-**	**-**				
Estados	69,811	398		70,209				-				
Otros títulos de deuda	9,670	1,544	41	11,255				-				
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	23,432	13	1	23,446				-				

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023											
	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación				Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Depósitos y operaciones de recompra	-	270,854	632	271,486	-	1,973	155	2,128				
Préstamos asumidos		4,846		4,846		1,973	155	2,128				
Contratos de recompra		266,008	632	266,640				-				
Títulos de deuda *(nota 5.h)*	-	-	-	-	14	60,132	23,617	83,763				
Deuda subordinada *(nota 5.h)*				-		735		735				
Deuda no subordinada *(nota 5.h)*				-	14	59,397	23,617	83,028				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	102,913	272,809	674	376,396	14	62,105	23,772	85,891				

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y 9

En millones de euros, al	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación				Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Cartera de valores	**130,589**	**25,744**	**805**	**157,138**	**1,643**	**1,495**	**5,801**	**8,939**	**32,727**	**4,395**	**944**	**38,066**
Estados	59,860	10,136	28	70,024				-	16,785	1,770	127	18,682
Otros títulos de deuda	16,454	14,695	630	31,779	1,152	500	333	1,985	14,496	2,412	288	17,196
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	54,275	913	147	55,335	491	995	5,468	6,954	1,446	213	529	2,188
Préstamos y operaciones de recompra	**-**	**186,170**	**798**	**186,968**	**-**	**1,274**	**2,883**	**4,157**	**-**	**-**	**-**	**-**
Préstamos		6,428	5	6,433		1,274	2,883	4,157				-
Contratos de recompra		179,742	793	180,535								-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**130,589**	**211,914**	**1,603**	**344,106**	**1,643**	**2,769**	**8,684**	**13,096**	**32,727**	**4,395**	**944**	**38,066**
Cartera de valores	**97,367**	**1,716**	**72**	**99,155**	**-**	**-**	**-**	**-**				
Estados	57,949	92	16	58,057								
Otros títulos de deuda	13,183	1,581	47	14,811								
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	26,235	43	9	26,287								
Depósitos y operaciones de recompra	**-**	**230,303**	**2,048**	**232,351**	**-**	**1,472**	**253**	**1,725**				
Préstamos asumidos		6,952		6,952		1,472	253	1,725				
Contratos de recompra		223,351	2,048	225,399								
Títulos de deuda *(nota 5.h)*	-	-	-	-	**4**	**46,628**	**18,946**	**65,578**				
Deuda subordinada *(nota 5.h)*						675		675				
Deuda no subordinada *(nota 5.h)*					4	45,953	18,946	64,903				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**97,367**	**232,019**	**2,120**	**331,506**	**4**	**48,100**	**19,199**	**67,303**				

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2023							
	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
En millones de euros, al	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	734	131,382	1,384	133,500	714	103,334	1,928	105,976
Derivados de tipos de cambio	18	118,300	776	119,094	16	118,065	45	118,126
Derivados de crédito		7,663	764	8,427		8,697	1,623	10,320
Derivados de acciones	15	21,177	2,875	24,067	659	31,222	6,146	38,027
Otros derivados	586	6,365	40	6,991	607	5,769	67	6,443
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	**1,353**	**284,887**	**5,839**	**292,079**	**1,996**	**267,087**	**9,809**	**278,892**
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	**-**	**21,692**	**-**	**21,692**	**-**	**38,011**	**-**	**38,011**

	31 de diciembre de 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*							
	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
En millones de euros, al	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	873	147,853	1,396	150,122	503	122,659	2,053	125,215
Derivados de tipos de cambio	33	133,628	721	134,382	35	129,204	35	129,274
Derivados de crédito		6,382	912	7,294		6,822	909	7,731
Derivados de acciones	6,760	13,512	2,330	22,602	9,177	13,290	4,824	27,291
Otros derivados	1,295	12,158	79	13,532	843	9,629	138	10,610
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	**8,961**	**313,533**	**5,438**	**327,932**	**10,558**	**281,604**	**7,959**	**300,121**
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	**-**	**25,401**	**-**	**25,401**	**-**	**40,001**	**-**	**40,001**

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
DISTRITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Descripción de los principales instrumentos en cada nivel

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

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

Nivel 1

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

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

Nivel 2

El Nivel 2 se compone de **valores** que son menos líquidos que los del Nivel 1; son principalmente bonos emitidos por empresas, bonos emitidos por Estados, valores con respaldo hipotecario (*Mortgage Backed Securities* – MBS), participaciones de fondos y valores a corto plazo, como certificados de depósito. Se clasifican en el Nivel 2 principalmente cuando los precios externos para el mismo valor se pueden observar con regularidad en un número razonable de agentes creadores de mercados que están activos en este valor, pero estos precios no representan los precios directamente negociables. Estos precios proceden fundamentalmente de servicios de difusión de precios de consenso con un número razonable de contribuyentes que son agentes creadores de mercados activos, así como cotizaciones orientativas generadas por agentes de bolsa y operadores de valores. También se pueden utilizar otras fuentes, como el mercado primario de emisiones.

Los **contratos de recompra** se clasifican principalmente en el Nivel 2. La clasificación se basa fundamentalmente en la capacidad de observación y liquidez del mercado de operaciones con pacto de recompra, dependiendo de la garantía subyacente y del vencimiento de la operación con pacto de recompra.

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

Los **derivados** clasificados en el Nivel 2 abarcan principalmente los siguientes instrumentos:

- instrumentos derivados clásicos, como *swaps* de tasas de interés, *caps*, *floors*, *swaptions*, derivados crediticios, contratos a plazo y opciones sobre acciones, tipos de cambio y materias primas;
- derivados estructurados cuya incertidumbre de modelo no es significativa, como opciones exóticas de divisas, derivados sobre acciones/fondos con uno o varios subyacentes, derivados de tasas de interés exóticos de curva individual y derivados basados en tasas de interés estructuradas.

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Nivel 3

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

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

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

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

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

Derivados

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

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

  Del mismo modo, las operaciones largas sobre cestas de acciones se clasifican también en el Nivel 3 debido a que no se puede observar la correlación de las acciones en los vencimientos largos.

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

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

- ***Las opciones sobre tasas de interés estructuradas*** se clasifican en el Nivel 3 cuando conllevan divisas para las que se dispone de un número insuficiente de observaciones o cuando integran una opción quanto en la que el cálculo de la liquidación se determina con un tipo de cambio fijo al vencimiento (con excepción de las principales divisas). Los instrumentos derivados estructurados a largo plazo también se clasifican en el Nivel 3;
- ***Los derivados híbridos de divisas/tasas de interés*** consisten principalmente en una familia de productos específicos conocida como bimonetarios reversibles (*Power Reverse Dual Currency – PRDC*) cuando la incertidumbre de valuación es sustancial. La valuación de algunos PRDC requiere un modelado complejo de la evolución conjunta de divisas y tasas de interés, que se clasifican en el Nivel 3. Esta valuación es especialmente sensible a las correlaciones no observables entre las tasas de interés y de cambio y se corrobora con datos de operaciones recientes y precios de consenso;
- ***Los swaps de titulización*** comprenden principalmente *swaps* de tasa fija, *swaps* de divisas o *basis swaps* cuyo nocional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de algunas carteras subyacentes. La estimación del perfil de vencimientos de los *swaps* de titulización se corrobora mediante estimaciones estadísticas utilizando datos históricos externos;

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

Ajustes de valuación (CVA, DVA y FVA)

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

La siguiente tabla contiene el rango de valores de los principales datos no observables utilizados para la valuación de los instrumentos financieros de Nivel 3. Los rangos que se muestran corresponden a una variedad de diferentes instrumentos subyacentes y son significativos sólo en el contexto de la técnica de valuación implementada por BNP Paribas. Los promedios ponderados, cuando son importantes y están disponibles, se basan en valores de mercado, montos nominales o sensibilidades.

Los principales parámetros no observables utilizados para valuar los títulos de deuda emitidos de Nivel 3 son equivalentes a los de su derivado de cobertura económica. La información sobre estos derivados, presentada en esta tabla, también se aplica a estos títulos de deuda.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance *(en millones de euros)* Activo	Pasivo	Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Promedio ponderado
			CDS y tramos de índices en índices inactivos	Técnica de proyección de la correlación y de modelización de la recuperación	Curva de correlación específica de la cartera subyacente del CDO	29%-99%	(b)
					Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0%-25%	(b)
Derivados de crédito	764	1,623	Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	48%-84%	49 %[a]
			Derivados de crédito sobre un emisor de referencia poco líquido (distintos de CDS sobre activos de titulización y CDS sobre índices de deuda)	Separación, extrapolación e interpolación	Diferenciales de CDS más allá del límite de observación (10 años)	N/A	99 pb
					Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes)	3 pb-2,824 pb[1]	76 pb[c]
Derivados de acciones	2,875	6,146	Derivados simples y complejos en las cestas multisubyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Volatilidad no observable de las acciones	0%-122%[2]	30%[d]
					Correlación no observable de las acciones	15%-98%	50%[c]

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

(2) El límite superior del rango se relaciona con 7 acciones que representan una parte insignificante del balance en las opciones con subyacentes de acciones. Al incluir estos datos, el límite superior del rango sería de aproximadamente 196%.

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

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

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

(d) Cálculo del promedio simple.

Tabla de movimientos en instrumentos financieros de Nivel 3

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Otros derivados	+/- 3		+/- 6	
SENSIBILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3	**+/- 680**	**+/- 7**	**+/- 682**	+/- 8

Margen diferido en instrumentos financieros medidos utilizando técnicas desarrolladas internamente y basadas en datos en parte no observables en mercados activos

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

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

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

5.E ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

VENCIMIENTO DE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*
Inversión bruta	**53,562**	**45,602**
Por cobrar en menos de un año	*15,771*	*13,278*
Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	*32,539*	*28,068*
Por cobrar después de 5 años	*5,252*	*4,256*
Ingresos financieros no devengados	**(4,720)**	**(3,028)**
Inversión neta antes de provisiones para deterioro	**48,842**	**42,574**
Por cobrar en menos de un año	*14,057*	*12,176*
Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	*29,999*	*26,396*
Por cobrar después de 5 años	*4,786*	*4,002*
Deterioros	**(1,167)**	**(1,083)**
Inversión neta después de provisiones para deterioro	**47,675**	**41,491**

DETALLE DE LOS TÍTULOS DE DEUDA POR CATEGORÍA DE EMISOR

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO POR ESTRATO

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

5.F SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3)

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9			
	Saldos deteriorados (estrato 3)			
En millones de euros, al	**Bruto**	**Deterioro**	**Neto**	**Garantías recibidas**
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito *(nota 5.e)*	86	(79)	7	1
Adeudado a clientes *(nota 5.e)*	25,276	(13,444)	11,832	7,651
Títulos de deuda al costo amortizado *(nota 5.e)*	155	(93)	62	14
TOTAL SALDOS AL COSTO AMORTIZADO DETERIORADOS (ESTRATO 3)	**25,517**	**(13,616)**	**11,901**	**7,666**
Compromisos de financiamiento otorgados	898	(73)	825	198
Compromisos de garantía financiera otorgados	820	(243)	577	135
TOTAL DE LOS COMPROMISOS DETERIORADOS FUERA DE BALANCE (ESTRATO 3)	**1,718**	**(316)**	**1,402**	**333**

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

(1) Los créditos interbancarios comprenden los créditos a plazo realizados con bancos centrales, de los cuales EUR 16,000 millones corresponden a TLTRO III al 31 de diciembre de 2023, frente a EUR 67,000 millones de TLTRO III al 31 de diciembre de 2022 (véase nota 3.a Margen de intermediación).

5.H TÍTULOS DE DEUDA Y DEUDA SUBORDINADA

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

TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (NOTA 5.A)

Emisor/Fecha de emisión *En millones de euros, al*	Moneda	Monto original en divisa *(en millones)*	Fecha de la opción de reembolso o de interés creciente	Tasa de interés	Restablecimiento de la tasa de interés	Condiciones suspensivas para el pago de cupones[1]	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*
Títulos de deuda							**83,028**	**64,902**
Deuda subordinada							**735**	**676**
Deuda subordinada reembolsable			[2]				**18**	**16**
Deuda subordinada perpetua							**717**	**660**
BNP Paribas Fortis dic-07[3]	EUR	3,000	dic.14	Euríbor 3 meses + 200 pb		A	717	660

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

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

(3) Emisión de BNP Paribas Fortis (previamente Fortis Banque) en diciembre de 2007 de valores híbridos convertibles y subordinados vinculados a acciones (Convertible And Subordinated Hybrid Equity-linked Securities, CASHES).
Los CASHES son valores de duración indeterminada pero se pueden canjear por acciones de Ageas (previamente Fortis SA/NV) a discreción exclusiva del tenedor, a un precio unitario de EUR 239.40. Sin embargo, al 19 de diciembre de 2014, los CASHES se canjearán automáticamente por acciones de Ageas, si su precio es igual o mayor a EUR 359.10 durante veinte sesiones bursátiles consecutivas. El monto del principal nunca se amortizará en efectivo. Los derechos de los titulares de CASHES se limitan a las acciones de Ageas propiedad de BNP Paribas Fortis y otorgadas en prenda a favor de estos titulares.
Ageas y BNP Paribas Fortis han celebrado un contrato de pagaré de cumplimiento relativo (RPN, por sus siglas en inglés), cuyo valor varía contractualmente para compensar el impacto en BNP Paribas Fortis de la diferencia relativa entre los cambios en el valor de los CASHES y los cambios en el valor de las acciones de Ageas.
Desde el 1º de enero de 2022, la deuda ya no se admite en el capital prudencial.

TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO

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

(1) Condiciones suspensivas para el pago de cupones:
- *B El pago de intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas notifique oficialmente que ya no existen beneficios disponibles para distribución, cuando esto suceda en el periodo de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos.*
- *C El pago de los intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas valide la decisión de no pagar dividendos, cuando esto suceda en el periodo de doce meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos. El Banco tiene la opción de reanudar el pago de intereses atrasados, incluso cuando no se paguen dividendos.*
- *D El pago de los intereses es obligatorio, salvo en caso de situaciones de insuficiencia regulatoria, acordadas con el regulador, o en caso de suspensión de pagos. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de cupones o bien, si estas situaciones ocurren primero, en el momento del reembolso de la emisión o de la liquidación del emisor.*
- *E El pago de intereses se realiza con carácter discrecional y puede quedar total o parcialmente anulado mediante notificación del regulador sobre la base de su evaluación de la situación financiera y de solvencia del emisor. Los montos de los intereses sobre los bonos no serán acumulativos cuando se retome el pago de cupones.*

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

(3) Los títulos participativos emitidos por BNP Paribas SA se pueden recomprar como se prevé en la ley del 3 de enero de 1983. El número de títulos en el mercado es de 1,434,092. A partir del 31 de diciembre de 2023, estos títulos ya no se reconocen como capital prudencial.

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

(5) A partir del 31 de diciembre de 2023, estos títulos ya no se reconocen como capital prudencial.

(6) Los instrumentos emitidos por BNP Paribas SA en agosto de 2023 son títulos convertibles contingentes registrados contablemente como deudas, pero que se reconocen como capital adicional de Nivel 1 (véase 1.f.8).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

5.I IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

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

Variación de los impuestos diferidos por tipo durante el periodo:

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*	Cambios reconocidos en la cuenta de resultados	Cambios reconocidos en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios reconocidos en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2023
Instrumentos financieros	(1,559)	(49)	(476)	(46)	63	(2,067)
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	754	136	-	53	(46)	897
Reserva no realizada de arrendamiento financiero	(577)	(24)	-	-	2	(599)
Provisiones para riesgo de crédito	2,632	(285)	-	-	5	2,352
Pérdidas fiscales compensables	564	184	-	-	(16)	732
Otros rubros	1,496	(280)	(15)	5	(3)	1,203
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS NETOS	**3,310**	**(318)**	**(491)**	**12**	**5**	**2,518**
Activos por impuestos diferidos	4,247					3,614
Pasivos por impuestos diferidos	(937)					(1,096)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR ESTADO DE MEXICO

Para determinar el monto de las pérdidas fiscales compensables activadas, el Grupo lleva a cabo cada año una revisión específica de cada entidad afectada tomando en consideración el régimen fiscal aplicable, y especialmente las posibles normas relativas a las fechas de validez, y una proyección realista de sus ingresos y gastos futuros conforme al plan de desarrollo de su actividad.

Los activos por impuestos diferidos derivados de pérdidas fiscales compensables se refieren principalmente a BNP Paribas Fortis y ascienden a EUR 132 millones al 31 de diciembre de 2023, cuyo periodo de recuperación esperado es de 2 años (este déficit es compensable sin limitación temporal).

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

5.J AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

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

5.K INVERSIONES EN ASOCIADAS

La información financiera acumulada relativa a los negocios conjuntos y las empresas asociadas se indica en la tabla que figura debajo:

	Ejercicio 2023			**31 de diciembre de 2023**	**Ejercicio 2022** *reexpresado según NIIF 17 y 9*			**31 de diciembre de 2022** *reexpresado según NIIF 17 y 9*
En millones de euros	**Participación en el resultado neto**	**Participación en los cambios en el patrimonio neto**	**Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto**	**Inversiones en asociadas**	**Participación en el resultado neto**	**Participación en los cambios en el patrimonio neto**	**Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto**	**Inversiones en asociadas**
Negocios conjuntos	(49)	(64)	(113)	1,784	19		19	1,445
Empresas asociadas[1]	642	16	658	4,967	636	53	689	4,628
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS	**593**	**(48)**	**545**	**6,751**	**655**	**53**	**708**	**6,073**

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

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

Inmuebles de inversión

Los terrenos y edificios bajo arrendamiento operativo se registran como "Inmuebles de inversión".

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversión reconocidos a costo amortizado es de EUR 702 millones al 31 de diciembre de 2023, frente a EUR 736 millones al 31 de diciembre de 2022.

Arrendamiento operativo

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

En millones de euros, al	**31 de diciembre de 2023**	**31 de diciembre de 2022** *reexpresado según NIIF 17 y 9*
Pagos mínimos futuros en contratos sin opción de rescisión	**10,718**	**8,221**
Pagos por cobrar en menos de un año	*4,570*	*3,613*
Pagos por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	*6,105*	*4,582*
Pagos por cobrar en más de 5 años	*43*	*26*

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

Activos intangibles

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

Depreciación, amortización y provisiones

El monto neto de las provisiones y reversiones de amortización en el ejercicio 2023 fue de EUR 2,224 millones, en comparación con EUR 2,284 millones en el ejercicio 2022.

El monto de las provisiones netas por deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles llevadas a la cuenta de resultados se eleva a EUR 19 millones durante el ejercicio 2023, frente a EUR 20 millones durante el ejercicio 2022.

5.M FONDO DE COMERCIO

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

Este análisis se basa principalmente en las hipótesis de escenarios económicos (véase la nota 3.g).

Las unidades generadoras de efectivo a las que se asigna el fondo de comercio son las siguientes:

Banca Global: Banca Global agrupa la oferta de soluciones de financiamiento para empresas, todos los productos bancarios para transacciones, las operaciones de asesoramiento en fusiones y adquisiciones de Corporate Finance y las actividades en los mercados primarios de acciones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Mercados Globales: Global Markets ofrece a las empresas y a los clientes institucionales, así como a las redes de banca para particulares y de banca privada, servicios en materia de inversión, de cobertura, de financiamiento y de análisis en las diferentes clases de activos. El modelo económico sustentable de Mercados Globales permite a los clientes tener acceso a los mercados de capitales de la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África), Asia-Pacífico y las América, ofreciendo soluciones innovadoras y plataformas digitales que permiten. Mercados Globales comprende los negocios Global Macro (Foreign Exchange, Global Rates, Local Markets, Commodity Derivatives), Global Credit (DCM Bonds, Credit, titulización) y Global Equities (Equities, Cash Equities y Prime Services).

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

Arval: Como especialista en arrendamientos de vehículos a largo plazo, Arval ofrece a las empresas (desde grandes multinacionales hasta pequeñas y medianas empresas), a sus empleados y a los particulares soluciones a medida para optimizar su movilidad.

Soluciones de Arrendamiento: BNP Paribas Leasing Solutions propone a las empresas y profesionales una completa gama de soluciones de arrendamiento, que van desde el financiamiento de equipamientos a la externalización de parques, a través de diferentes canales (alianzas, prescriptores, ventas directas y redes bancarias).

Finanzas Personales: BNP Paribas Personal Finance está especializada en financiamiento a particulares a través de sus actividades de crédito al consumo. A través de sus marcas y alianzas, como Cetelem, Cofinoga, Findomestic, AlphaCredit o Stellantis Financial Services, Finanzas Personales comercializa una completa gama de créditos a particulares a través de establecimientos comerciales, concesionarios de coches o directamente a los clientes a través de sus centros de atención al cliente, sus páginas web y sus aplicaciones para celulares. Este negocio, que en algunos países no está adscrito a los mercados domésticos, está integrado dentro de la división de servicios bancarios para particulares del Grupo BNP Paribas.

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

Nuevos Negocios Digitales: Comprenden el servicio de gestión de cuentas de Nickel y Floa desde enero de 2022. Nickel es accesible a todo el mundo, sin requisitos de ingresos, depósitos o patrimonio, y sin posibilidad de descubierto ni de crédito. Este servicio, que funciona en tiempo real con las tecnologías más modernas, está disponible a través de más de 10,000 puntos de venta en Francia, España, Bélgica, Portugal y Alemania. Floa ofrece a los consumidores pagos fraccionados, minicréditos y tarjetas bancarias. La empresa se ha asociado con grandes plataformas de comercio electrónico, actores destacados del sector de los viajes y *fintechs*, para las que desarrolla servicios adaptados. Floa, que ya es líder en facilidades de pago en Francia, está presente en España, Bélgica, Italia y Portugal.

Gestión de Activos: BNP Paribas Asset Management es el negocio especializado en gestión de activos del Grupo BNP Paribas. Ofrece soluciones de inversión a los ahorradores particulares (mediante distribuidores internos (banca privada y servicios bancarios para particulares de BNP Paribas) y externos), las empresas y los inversionistas institucionales (empresas de seguros, fondos de pensiones, instituciones oficiales, etc.). Su objetivo es ofrecer valor añadido recurriendo a un complejo conjunto de áreas de especialización a través de su gestión activa en renta variable y renta fija, su actividad de gestión de deuda privada, de activos reales y de activos privados, y su área de multiactivos, inversión cuantitativa y soluciones.

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

Inmuebles: BNP Paribas Real Estate comercializa una amplia gama de servicios que dan respuesta a todas las etapas del ciclo de vida de un activo inmobiliario, desde el diseño de un proyecto de construcción hasta su gestión diaria, y a las necesidades de sus clientes, desde inversionistas institucionales hasta empresas usuarios, pasando por entidades públicas y particulares.

Gestión de Riqueza: Wealth Management agrupa las actividades de banca privada de BNP Paribas. Tiene como misión responder a las expectativas de una clientela formada por particulares de rentas altas, familias accionistas o fundadores de empresas que desean recibir apoyo y dejar en manos de un especialista sus necesidades patrimoniales y financieras.

Las pruebas de valuación del fondo de comercio se basan en tres métodos diferentes: observación de transacciones relacionadas con negocios comparables, búsqueda de datos de mercado derivados de las cotizaciones de entidades con negocios comparables y flujos de caja futuros descontados (*Discounted Cash Flow Method* – DCF).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

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

La tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada es del 2% en las unidades generadoras de efectivo que desarrollan su actividad en un entorno económico maduro en Europa. Para las unidades implantadas en países con tasas de inflación muy elevadas, se toma en cuenta un complemento procedente de fuentes externas.

La tabla siguiente muestra la sensibilidad de la valuación del conjunto homogéneo de Finanzas Personales a los cambios normalizados en el valor de los parámetros usados en el cálculo DCF: el costo del capital, el ratio de explotación expresado como valor final, el costo del riesgo expresado como valor final y la tasa de crecimiento a perpetuidad.

SENSIBILIDAD DE LA VALUACIÓN DE LOS FONDOS DE COMERCIO PRINCIPALES A UNA VARIACIÓN DE 10 PUNTOS BÁSICOS EN EL COSTO DEL CAPITAL, DEL 1% EN EL RATIO DE EXPLOTACIÓN EXPRESADO COMO VALOR FINAL, DEL 5% EN EL COSTO DEL RIESGO EXPRESADO COMO VALOR FINAL Y DE 50 PUNTOS BÁSICOS EN LA TASA DE CRECIMIENTO A PERPETUIDAD

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

Para el conjunto homogéneo de Finanzas Personales, no procedería reconocer un deterioro del fondo de comercio, incluso si en las pruebas de deterioro se aplican las cuatro variaciones más desfavorables de la tabla.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

5.N PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS, POR TIPO

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

PROVISIONES Y SIMILARES PARA CUENTAS Y PLANES DE AHORRO-VIVIENDA

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

5.O COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	166,077		166,077			166,077
Préstamos y operaciones de recompra	334,401	(143,276)	191,125	(27,377)	(147,368)	16,380
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	980,162	(626,829)	353,333	(228,379)	(64,960)	59,974
Activos financieros a costo amortizado	1,003,650		1,003,650	(966)	(5,198)	997,486
de los cuales, contratos de recompra	*6,742*		*6,742*	*(966)*	*(5,198)*	*578*
Ajustes por periodificación y otros activos	208,543		208,543		(44,982)	163,561
de los cuales, depósitos de garantía entregados	*156,077*		*156,077*		*(44,982)*	*111,095*
Otros activos no sujetos a compensación	741,020		741,020			741,020
TOTAL ACTIVO	**3,433,853**	**(770,105)**	**2,663,748**	**(256,722)**	**(262,528)**	**2,144,498**

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	99,155		99,155			99,155
Depósitos y operaciones de recompra	377,352	(143,276)	234,076	(27,376)	(184,013)	22,687
Títulos de deuda	65,578		65,578			65,578
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	966,951	(626,829)	340,122	(228,379)	(44,335)	67,408
Pasivos financieros a costo amortizado	1,132,774		1,132,774	(967)	(6,500)	1,125,307
de los cuales,	*8,268*		*8,268*	*(967)*	*(6,500)*	*801*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

5.P TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

PRÉSTAMOS DE VALORES, OPERACIONES DE RECOMPRA Y OTRAS OPERACIONES

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

NOTA 6 NOTAS RELATIVAS A LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS

6.A INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

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

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

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

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

Resultado de las actividades de seguros

El "Resultado de las actividades de seguros" comprende:

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*
Contratos no medidos de acuerdo con el método de afectación de primas	**5,435**	**5,485**
Variaciones del pasivo con cargo a la cobertura restante	2,221	2,454
Variación del ajuste de riesgos	122	102
Margen sobre servicios contractuales	1,825	1,828
Recuperación de los flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición	1,267	1,414
Contratos medidos de acuerdo con el método de afectación de primas	**3,510**	**3,270**
Ingresos de actividades de seguros	8,945	8,759
Siniestros y cargos acaecidos	(3,928)	(3,591)
Amortización de los flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición	(2,612)	(2,678)
Variaciones vinculadas a los servicios prestados	249	151
Elemento de pérdidas contabilizado en el resultado neto	(62)	(75)
Cargos netos relativos a los contratos de reaseguro mantenidos	(433)	(426)
Cargos relativos a los contratos de seguro	(6,786)	(6,619)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS	**2,159**	**2,140**

Resultado financiero

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

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

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

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

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

6.B CONCILIACIÓN DE LOS CARGOS POR NATURALEZA Y DESTINO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*
Comisiones y otros gastos	(2,494)	(2,217)
Gastos soportados por los distribuidores internos *(nota 3.f)*	(1,041)	(1,056)
Gastos de personal	(778)	(728)
Impuestos y contribuciones	(86)	(95)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(32)	(63)
TOTAL CARGOS POR NATURALEZA	**(4,431)**	**(4,159)**
Gastos de adquisición del período	2,562	2,483
Gastos de adquisición amortizados durante el periodo	(2,612)	(2,678)
TOTAL CARGOS POR NATURALEZA, AJUSTADO POR EL EFECTO DEL ESCALONAMIENTO DE LOS GASTOS DE ADQUISICIÓN	**(4,481)**	**(4,354)**
Cargos imputables a los contratos de seguro *(nota 6.a)*	(3,723)	(3,641)
Costos de explotación no imputables a las actividades de seguros *(nota 3.f)*	(758)	(713)

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

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

INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS ASOCIADOS A LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

PASIVOS FINANCIEROS VINCULADOS A LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS

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

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

MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

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

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

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

VALUACIÓN DE LOS INMUEBLES

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

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

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

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

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

VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO

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

6.D ACTIVOS Y PASIVOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGURO

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

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

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

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

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

Los contratos de seguro y de reaseguro emitidos y los contratos de reaseguro mantenidos se presentan en el balance, en el activo o en el pasivo según la situación global de las carteras a las que pertenecen.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CDMX
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

Contratos de seguro emitidos, excluyendo contratos de reaseguro *En millones de euros*	Cobertura restante: **menos elemento de pérdidas**	Cobertura restante: **elemento de pérdidas**	**Siniestros acaecidos**	**Total pasivos netos**
(ACTIVOS) O PASIVOS NETOS AL 1° DE ENERO DE 2022	**236,471**	**93**	**3,354**	**239,918**
Resultado de las actividades de seguros: (ingresos) o cargos	(24,419)	60	21,793	(2,566)
de los cuales, ingresos de actividades de seguros	*(8,759)*			*(8,759)*
de los cuales, cargos relativos a las actividades de seguros	*2,381*	*60*	*3,752*	*6,193*
de los cuales, componente de inversión	*(18,041)*		*18,041*	-
(Ingresos) o cargos financieros relativos a los contratos de seguro [2]	(29,773)		(172)	(29,945)
Total variaciones reconocidas en el resultado neto y en el patrimonio neto	**(54,192)**	**60**	**21,621**	**(32,511)**
Primas recibidas con cargo a los contratos de seguro emitidos	25,895			25,895
Flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición	(2,186)			(2,186)
Siniestros y otros cargos pagados			(21,997)	(21,997)
Total flujos de efectivo	**23,709**	-	**(21,997)**	**1,712**
Otras variaciones	(551)	(1)	984	432
(ACTIVOS) O PASIVOS NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022[1]	**205,437**	**152**	**3,962**	**209,551**
Resultado de las actividades de seguros: (ingresos) o cargos	(30,502)	23	27,887	(2,592)
de los cuales, ingresos de actividades de seguros	*(8,945)*			*(8,945)*
de los cuales, cargos relativos a las actividades de seguros	*2,335*	*23*	*3,995*	*6,353*
de los cuales, componente de inversión	*(23,892)*		*23,892*	-
(Ingresos) o cargos financieros relativos a los contratos de seguro [2]	14,617	2	65	14,684
Total variaciones reconocidas en el resultado neto y en el patrimonio neto	**(15,885)**	**25**	**27,952**	**12,092**

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

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

(1) Incluidas las cuentas por cobrar y las deudas imputables a los contratos de seguro por un activo neto de EUR 501 millones al 31 de diciembre de 2023, frente a un activo neto de EUR 504 millones al 31 de diciembre de 2022.
(2) Incluido una desviación por experiencia que se eleva a EUR +38 millones en el ejercicio 2023, frente a EUR -33 millones en el ejercicio 2022.
(3) Incluidos los cargos e ingresos financieros que se han registrado en el patrimonio neto.

CALENDARIO ESTIMATIVO DE LA AMORTIZACIÓN DEL MARGEN SOBRE LOS SERVICIOS CONTRACTUALES

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

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

TASAS DE DESCUENTO Y AJUSTE DE RIESGO NO FINANCIERO

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

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

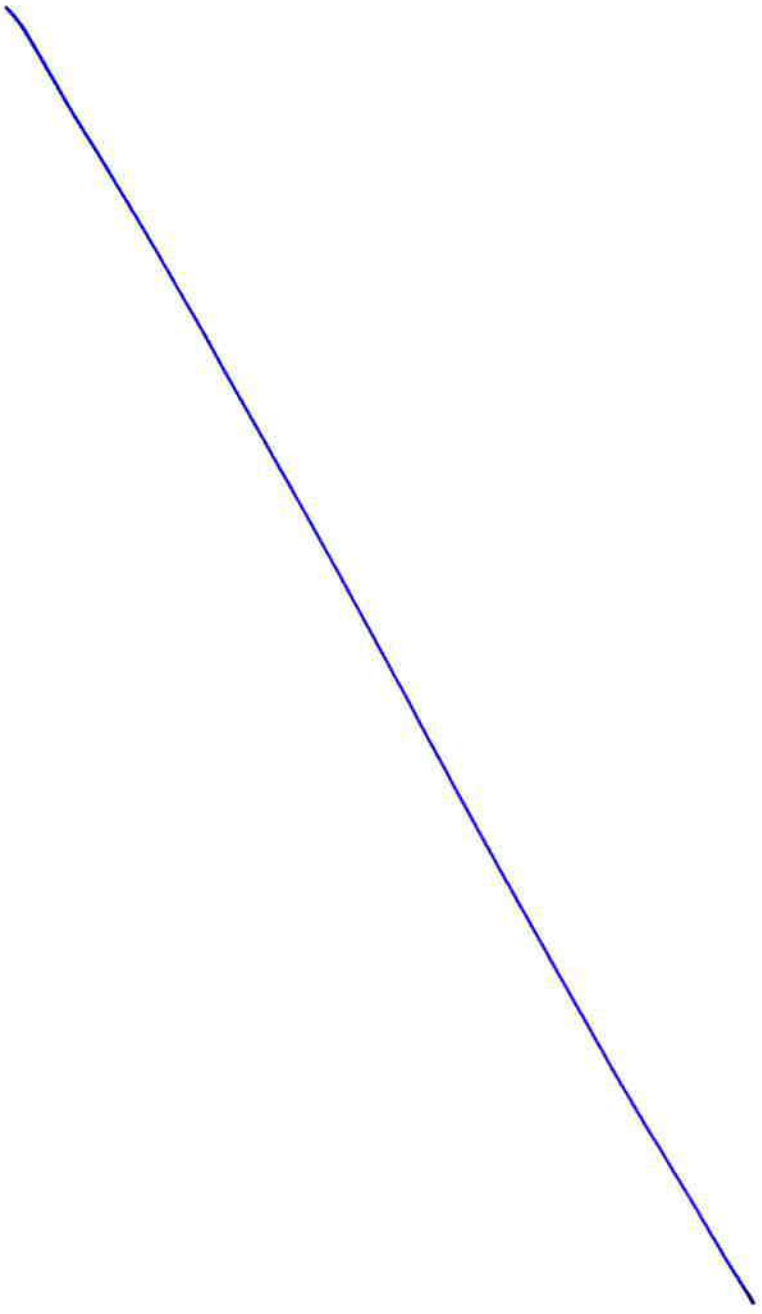
La diferencia entre la curva de las tasas de descuento de Ahorro y Previsión representa la de su respectiva prima de iliquidez.

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

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

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

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



TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

6.E SENSIBILIDAD A LOS RIESGOS

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

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

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

	31 de diciembre de 2023					
	Efecto potencial en el resultado			Efecto potencial en patrimonio neto		
En millones de euros, al	relativo a las inversiones (1)	relativo a los contratos de seguro	Efecto neto	relativo a las inversiones	relativo a los contratos de seguro	Efecto neto
Variación de las tasas de interés de +50 pb	(225)	206	(19)	(3,662)	3,330	(332)
Variación de las tasas de interés de -50 pb	239	(220)	19	3,662	(3,330)	332
Variación de la bolsa de +10%	1,834	(1,760)	74	61		61
Variación de la bolsa de -10%	(1,834)	1,760	(74)	(61)		(61)
Variación del mercado inmobiliario de +10%	1,062	(1,031)	31	37		37
Variación del mercado inmobiliario de -10%	(1,062)	1,031	(31)	(37)		(37)

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

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

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	
En millones de euros, al	**Montos pagaderos a la vista**	**Valor en libros**	**Montos pagaderos a la vista**	**Valor en libros**
Contratos con participación	197,551	212,297	197,330	203,833
Contratos sin participación	70	5,640	147	5,718
TOTAL	**197,621**	**217,937**	**197,477**	**209,551**

Riesgo de suscripción por zona geográfica

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

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

(1) Ahorro y Protección
(2) Únicamente Protección

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

NOTA 7 COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA

7.A COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS O RECIBIDOS

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

7.B COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

7.C COMPROMISOS RELACIONADOS CON TÍTULOS

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

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

7.D OTROS COMPROMISOS DE GARANTÍA

INSTRUMENTOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO GARANTÍA

En millones de euros, al	**31 de diciembre de 2023**	**31 de diciembre de 2022** *reexpresado según NIIF 17 y 9*
Instrumentos financieros (títulos negociables y cuentas por cobrar privadas) presentados ante bancos centrales y utilizables en cualquier momento como garantía para posibles operaciones de refinanciamiento después de descuentos	**87,881**	**132,938**
Presentados como garantía ante bancos centrales	*20,560*	*67,792*
Disponibles para operaciones de refinanciamiento	*67,321*	*65,146*
Títulos vendidos bajo contratos de recompra	**519 731**	**371,552**
Activos financieros y equivalentes entregados como garantía a instituciones de crédito, clientes financieros, o suscriptores de bonos cubiertos emitidos por el Grupo[1]	**323,491**	**239,761**

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

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados por el Grupo como garantía y bajo contratos de recompra que el beneficiario tiene autorización para vender o reutilizar como garantía asciende a EUR 726,703 millones al 31 de diciembre de 2023 (frente a EUR 523,321 millones al 31 de diciembre de 2022).

INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECIBIDOS EN GARANTÍA

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

El valor razonable de los instrumentos financieros recibidos como garantía o bajo contratos de recompra que el Grupo vendió o reutilizó de forma efectiva como garantía ascendieron a EUR 377,078 millones al 31 de diciembre de 2023 (comparado con EUR 307,886 millones al 31 de diciembre de 2022).

NOTA 8 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

8.A GASTOS DE PERSONAL

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

8.B BENEFICIOS POSTEMPLEO

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

Principales regímenes de jubilación de aportación definida del Grupo

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

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

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

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

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

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

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

El desglose por contribuidores principales es el siguiente:

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Monto de las aportaciones *En millones de euros*	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*
Francia	386	353
Italia	106	90
Reino Unido	62	64
Turquía	39	26
Hong Kong	29	26
Luxemburgo	30	28
Estados Unidos	27	25
Otros	112	108
TOTAL	**791**	**720**

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

Planes de jubilación de prestación definida

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia un plan de prestación definida para sus empleados y gerencia que se incorporaron al banco antes de que se armonizaran los planes de pensiones del banco el 1º de enero de 2002, con base en el último sueldo y el número de años en servicio. Las obligaciones actuariales relacionadas con este régimen se encuentran prefinanciadas parcialmente en un 91% a finales de 2023 (88% en 2022) a través de aseguradoras.

Los altos ejecutivos de BNP Paribas que se incorporaron antes del 1º de enero de 2015 disfrutan de un régimen de jubilación complementaria por el que reciben un capital en función de los años de servicio y del salario final. Este régimen está prefinanciado en un 94% a finales de 2023 (frente al 90% a finales de 2022) a través de aseguradoras.

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

En Francia, BNP Paribas paga una pensión bancaria complementaria con cargo a los derechos que se devengaron hasta el 31 de diciembre 1993 para los empleados jubilados y en servicio en esa fecha. Al 31 de diciembre de 2023, las obligaciones residuales asumidas por el Grupo en relación con estos empleados se reconocen íntegramente en el balance.

Los planes de jubilación de prestación definida de los que se beneficiaban ejecutivos del grupo se han cerrado a nuevos miembros y se han convertido en planes de aportación. Los montos que se asignarán a los beneficiarios residuales, sujetos a su presencia en el Grupo en el momento de la jubilación, se determinaron de forma definitiva cuando se cerraron los planes. Estos regímenes de jubilación se han externalizado con empresas de seguros y están financiados en un 264% al 31 de diciembre de 2023, frente a un 221% al 31 de diciembre de 2022.

En el Reino Unido existen planes de jubilación de prestación definida (fondos de pensiones), ya cerrados a nuevos partícipes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. La gestión de los regímenes de pensiones está encomendada a organismos de gestión independientes (*trustees*). Al 31 de diciembre de 2023, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en todas las entidades del Reino Unido en un nivel del 118%, frente a 125% al 31 de diciembre de 2022.

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

En EE.UU., los planes de jubilación de prestación definida se basan en la adquisición anual de un capital constitutivo de una pensión, expresado como porcentaje del salario anual y remunerado a una tasa definida previamente. Estos planes se encuentran cerrados a nuevos miembros y ya no devengan derechos. Al 31 de diciembre de 2023, las obligaciones están cubiertas en un 87% con activos financieros, frente al 85% al 31 de diciembre de 2022.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En Alemania, las obligaciones corresponden principalmente a planes de jubilación de prestación definida, ya cerrados a nuevos partícipes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. Estos regímenes ofrecen el pago de una renta vitalicia en función de unas condiciones definidas con antelación. Al 31 de diciembre de 2023, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en un nivel del 66%, frente a 70% al 31 de diciembre de 2022.

En Turquía, el principal plan de pensiones que reemplaza el sistema nacional de pensiones debería transferirse al estado turco en un futuro. Este plan ofrece garantías más allá del mínimo legal. A finales de 2023, las obligaciones relacionadas con este régimen están cubiertas por los activos financieros que se mantienen en una fundación externa; estos activos superan las obligaciones asumidas, por lo que este excedente no se reconoce como un activo del Grupo.

Indemnizaciones por baja o cese

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

Las obligaciones de BNP Paribas en relación con estos beneficios en Francia se financian mediante un contrato con una aseguradora. Al 31 de diciembre de 2023, estas obligaciones están cubiertas en un 127% con activos financieros, frente al 132% al 31 de diciembre de 2022.

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

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

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

ACTIVOS Y PASIVOS RECONOCIDOS EN EL BALANCE

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2023	*Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos*	*Valor descontado de las obligaciones no financiadas*	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos afectos a planes	Valor razonable de los activos diferenciados[1]	Límite de activo	Obligación neta	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas	*de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas*	*de los cuales, valor razonable de los activos diferenciados*	de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas
Bélgica	2,830		2,830	(152)	(2,502)		176	(2,502)		(2,502)	2,678
Reino Unido	1,158		1,158	(1,365)			(207)	(209)	(209)		2
Suiza	1,123		1,123	(1,251)		130	2				2
Francia	856	52	908	(1,134)			(226)	(331)	(331)		105
Estados Unidos	146	1	147	(127)			20	(4)	(4)		24
Turquía	235	43	278	(258)		22	42				42
Italia		164	164				164				164
Alemania	129	49	178	(118)			60				60
Otros	334	47	381	(269)	(1)	1	112	(9)	(6)	(1)	121
TOTAL	**6,811**	**356**	**7,167**	**(4,674)**	**(2,503)**	**153**	**143**	**(3,055)**	**(552)**	**(2,503)**	**3,198**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos	Valor descontado de las obligaciones no financiadas	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos afectos a planes	Valor razonable de los activos diferenciados[1]	Límite de activo	Obligación neta	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas	de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas	de los cuales, valor razonable de los activos diferenciados	de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas
Bélgica	2,738		2,738	(124)	(2,395)		219	(2,395)		(2,395)	2,614
Reino Unido	1,067		1,067	(1,334)			(267)	(267)	(267)		
Suiza	979		979	(1,185)		208	2				2
Francia	845	62	907	(1,157)			(250)	(346)	(346)		96
Estados Unidos	467	64	531	(458)			73	(24)	(24)		97
Turquía	139	63	202	(295)		157	64				64
Italia		182	182				182				182
Alemania	93	45	138	(98)			40	(7)	(7)		47
Otros	379	51	430	(313)	(2)	2	117	(13)	(11)	(2)	130
TOTAL	**6,707**	**467**	**7,174**	**(4,964)**	**(2,397)**	**367**	**180**	**(3,052)**	**(655)**	**(2,397)**	**3,232**
de los cuales, actividades continuadas	**6,391**	**404**	**6,795**	**(4,635)**	**(2,397)**	**367**	**130**	**(3,030)**	**(633)**	**(2,397)**	**3,160**
De los cuales, actividades que se mantienen para venta	**316**	**63**	**379**	**(329)**	**-**	**-**	**50**	**(22)**	**(22)**	**-**	**72**

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

COMPONENTES DE LOS GASTOS RELATIVOS A LOS PLANES DE PRESTACIONES DEFINIDAS

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

OTROS RUBROS CONTABILIZADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

PRINCIPALES SUPUESTOS ACTUARIALES EMPLEADOS PARA EL CÁLCULO DE LAS OBLIGACIONES

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

Los rangos de tasas aplicados figuran a continuación:

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*	
En porcentaje	**Tasa de descuento**	**Tasa de incremento futuro de los salarios(1)**	**Tasa de descuento**	**Tasa de incremento futuro de los salarios(1)**
Bélgica	3.00% / 3.60%	3.30% / 4.10%	1.90% / 3.80%	3.30% / 5.00%
Reino Unido	4.40% / 5.30%	2.00% / 3.40%	3.50% / 4.90%	2.00% / 3.30%
Francia	3.00% / 3.60%	2.90% / 3.10%	3.30% / 3.80%	2.10% / 3.65%
Suiza	1.40% / 1.60%	1.80% / 2.00%	2.00% / 2.15%	1.75% / 2.00%
Estados Unidos	4.70% / 5.30%	2.50%	4.90% / 5.00%	2.50%
Italia	3.00% / 3.60%	3.00% / 3.10%	1.90% / 3.60%	2.10% / 3.20%
Alemania	3.20% / 3.70%	2.00% / 2.90%	2.30% / 3.80%	2.00% / 2.90%
Turquía	23.10%	18.80%	10.60%	8.50%

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

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

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

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

Evolución del valor descontado de las obligaciones	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*	
En millones de euros, al	**Tasa de descuento -100 pb**	**Tasa de descuento +100 pb**	**Tasa de descuento -100 pb**	**Tasa de descuento +100 pb**
Bélgica	231	(168)	201	(175)
Reino Unido	170	(137)	187	(147)
Francia	88	(75)	92	(78)
Suiza	148	(119)	133	(107)
Estados Unidos	15	(13)	18	(15)
Italia	10	(9)	12	(11)
Alemania	27	(21)	26	(20)
Turquía	11	(9)	13	(10)

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

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

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

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

Evolución del valor descontado de las obligaciones *En millones de euros, al*	31 de diciembre de 2023 Tasa de inflación + 100 pb	31 de diciembre de 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9* Tasa de inflación + 100 pb
Bélgica	133	148
Reino Unido	100	126
Francia	88	92
Suiza	8	8
Italia	7	8
Alemania	16	14
Turquía	11	12

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

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

	Ejercicio 2023		Ejercicio 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*	
En porcentaje	***Rango de tasas (refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)***	**Promedios ponderados**	***Rango de tasas (refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)***	**Promedios ponderados**
Bélgica	-0.20% / 13.20%	6.45%	-18.75% / 6.30%	-12.65%
Reino Unido	-10.50% / 5.40%	0.50%	-38.30% / 0%	-34.60%
Francia	2.60%	2.60%	2.60%	2.60%
Suiza	1.70% / 2.50%	2.50%	-15,85 % / 1 %	0.50%
Estados Unidos	1.65% / 5.45%	5.25%	-29.75% / -16.75%	-28.90%
Alemania	-2.85% / 11.50%	9.30%	-26.15% / 1.30%	-11.20%
Turquía	44.90%	44.90%	40.80%	40.80%

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE COBERTURA

	31 de diciembre de 2023						31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9					
En porcentaje	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Depósitos	Otros	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Depósitos	Otros
Bélgica	8%	46%	19%	1%	2%	24%	8%	48%	20%	1%	0%	23%
Reino Unido	12%	62%	16%	0%	2%	8%	7%	65%	13%	0%	2%	13%
Francia[1]	8%	59%	18%	13%	2%	0%	8%	60%	18%	13%	1%	0%
Suiza	29%	0%	26%	25%	4%	16%	32%	0%	23%	21%	3%	20%
Estados Unidos	17%	24%	45%	0%	13%	1%	19%	18%	58%	0%	1%	4%
Alemania	22%	52%	0%	0%	0%	26%	25%	64%	0%	0%	3%	9%
Turquía	0%	68%	0%	6%	21%	5%	0%	59%	0%	3%	30%	7%
Otros	9%	22%	12%	1%	2%	54%	10%	18%	12%	2%	2%	57%
GRUPO	**12%**	**43%**	**19%**	**7%**	**3%**	**16%**	**12%**	**44%**	**18%**	**6%**	**2%**	**18%**

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

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

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

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

Planes de asistencia médica postempleo

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

El valor descontado de las obligaciones relacionadas con la asistencia médica postempleo se eleva a EUR 78 millones al 31 de diciembre de 2023, frente a EUR 83 millones al 31 de diciembre de 2022.

8.C OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO

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

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

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

Los montos asignados a este plan están indexados en un 80% a los resultados operativos del Grupo durante la vigencia del plan y en un 20% a la consecución de objetivos vinculados a la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) del Grupo. Estos objetivos, diez en total, son coherentes con los cuatro pilares que forman la base de la política de RSE del Grupo. Además, el pago final está sujeto a una condición de permanencia continuada en el Grupo entre la fecha de concesión y la fecha de pago, y siempre que el resultado de explotación y el resultado antes de impuestos del Grupo durante el año anterior al pago sean positivos. Para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales, este plan de fidelización se ha adaptado en función de las estipulaciones de la Directiva europea CRD.

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

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

8.D INDEMNIZACIONES POR FINALIZACIÓN DE CONTRATO

BNP Paribas ha instrumentado varios planes de jubilación anticipada voluntaria para empleados que cumplen con ciertos criterios de elegibilidad. Las obligaciones relacionadas con los planes de bajas voluntarias y los planes de ajuste del personal están sujetas a provisiones relacionadas con los trabajadores en activo elegibles en el momento en que el plan en cuestión haya sido aprobado mediante acuerdo o propuesta de acuerdo colectivo.

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

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

8.E PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Como parte de la política de remuneración variable de BNP Paribas, los planes anuales de compensación diferida ofrecidos a ciertos empleados de alto desempeño o establecidos conforme a marcos regulatorios especiales pueden dar derecho a los beneficiarios a compensaciones variables liquidadas en efectivo pero vinculadas al precio de la acción, pagaderas a lo largo de varios años.

Remuneración variable para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales

Desde la publicación del decreto del 13 de diciembre de 2010 del Ministro de Economía y Finanzas de Francia, y a resultas de las disposiciones de la Directiva europea CRD 4 del 26 de julio de 2013, modificada por la Directiva CRD 5 del 20 de mayo de 2019, implementadas en el derecho francés en el Código Monetario y Financiero mediante la orden ministerial del 20 de febrero de 2014 y la orden ministerial del 21 de diciembre de 2020, así como los decretos y decisiones del 3 de noviembre de 2014 y del 22 de diciembre de 2020 y el Reglamento delegado europeo del 25 de marzo de 2021, los planes de compensación variable se aplican a los empleados del Grupo que realizan actividades que pueden tener un impacto relevante en el perfil de riesgo del Grupo.

De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Las sumas se pagan principalmente en efectivo y están vinculadas al aumento y caída del precio de las acciones de BNP Paribas.

Compensación variable diferida para otros empleados del Grupo

Las sumas adeudadas de acuerdo a los planes anuales de remuneración diferida para empleados de alto desempeño se pagan en parte en metálico y están vinculadas al aumento o caída del precio de la acción de BNP Paribas.

GASTO DERIVADO DE LOS PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Gasto o (ingreso) *En millones de euros*	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*
Planes de remuneración diferida anteriores	48	(116)
Planes de remuneración diferida del ejercicio	541	614
TOTAL	589	**498**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

NOTA 9 INFORMACIÓN ADICIONAL

9.A EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

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

Acciones ordinarias emitidas por BNP Paribas y en poder del Grupo

	Operaciones por cuenta propia		Operaciones de negociación (1)		Total	
	en número	valor en libros *(en millones de euros)*	en número	valor en libros *(en millones de euros)*	en número	valor en libros *(en millones de euros)*
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2021	**721,971**	**38**	**-**	**-**	**721,971**	**38**
Movimientos netos			159,670	8	159,670	8
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2022	**721,971**	**38**	**159,670**	**8**	**881,641**	**46**
Adquisiciones	86,854,237	5,000			86,854,237	5,000
Reducciones de capital	(86,854,237)	(5,000)			(86,854,237)	(5,000)
Movimientos netos			64,888	5	64,888	5
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2023	**721,971**	**38**	**224,558**	**13**	**946,529**	**51**

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

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

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

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

BNP Paribas SA ha emitido títulos subordinados superiores de duración indeterminada que pagan un cupón a tasa fija, fija revisable o variable y son amortizables al final de un periodo fijo, y a partir de entonces en cada fecha del cupón o cada cinco años.

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

El 12 de enero de 2022, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1,250 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 4.625%. Estos títulos pueden amortizarse después de un periodo de cinco años. En caso de que no se reembolsen en 2027, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

El 19 de enero de 2022, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de junio de 2007, por un monto de USD 1,100 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.195%.

El 14 de marzo de 2022, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de diciembre de 2016, por un monto de USD 750 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.75%.

El 17 de junio de 2022, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de junio de 2015, por un monto de EUR 750 millones, es decir, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.125%.

El 16 de agosto de 2022, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 2,000 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.75%. Pueden amortizarse después de un periodo de siete años. En caso de que no se reembolsen en 2029, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 6 de septiembre de 2022, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de EUR 1,000 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.875%. Pueden amortizarse después de un periodo de siete años y tres meses. En caso de que no se reembolsen en 2029, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa *mid-swap* en euros a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 17 de noviembre de 2022, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1,000 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 9.25%. Estos títulos pueden amortizarse después de un periodo de cinco años. En caso de que no se reembolsen en 2027, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 11 de enero de 2023, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de EUR 1,250 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.375%. Pueden amortizarse después de un periodo de siete años. En caso de que no se reembolsen en 2030, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa *mid-swap* en euros a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

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

La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones:

Fecha de emisión	Moneda	Monto *(en millones de unidades monetarias)*	Fecha de pago de cupones	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada		Tasa después de la 1ª fecha de amortización anticipada
Agosto 2015	USD	1,500	semestral	7.375%	10 años	Swap USD 5 años + 5.150%
Noviembre 2017	USD	750	semestral	5.125%	10 años	Swap USD 5 años + 2.838%
Agosto 2018	USD	750	semestral	7.000%	10 años	Swap USD 5 años + 3.980%
Marzo 2019	USD	1,500	semestral	6.625%	5 años	Swap USD 5 años + 4.149%
Julio 2019	AUD	300	semestral	4.500%	5.5 años	Swap AUD 5 años + 3.372%
Febrero 2020	USD	1,750	semestral	4.500%	10 años	CMT EE.UU. 5 años + 2.944%
Febrero 2021	USD	1,250	semestral	4.625%	10 años	CMT EE.UU. 5 años + 3.340%
Enero 2022	USD	1,250	semestral	4.625%	5 años	CMT EE.UU. 5 años + 3.196%
Agosto 2022	USD	2,000	semestral	7.750%	7 años	CMT EE.UU. 5 años + 4.899%
Septiembre 2022	EUR	1,000	semestral	6.875%	7.25 años	*Mid-swap* EUR 5 años + 4.645%
Noviembre 2022	USD	1,000	semestral	9.250%	5 años	CMT EE.UU. 5 años + 4.969%
Enero 2023	EUR	1,250	semestral	7.375%	7 años	*Mid-swap* EUR 5 años + 4.631%
Febrero 2023	SGD	600	semestral	5.900%	5 años	SGD SORA 5 años + 2.674%
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 DEL VALOR EQUIVALENTE EN EUROS HISTÓRICO		**13,472**[1]				

(1) Neto de títulos en manos de las empresas del Grupo.

BNP Paribas tiene la opción de no pagar los intereses adeudados sobre estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Los intereses no pagados no se trasladan al ejercicio siguiente.

Para las emisiones realizadas antes de 2015, esta ausencia de pago está condicionada a que no se abonen dividendos sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA y sobre los valores equivalentes a títulos subordinados superiores de duración indeterminada en el año anterior. Los intereses deben abonarse en caso de reparto de dividendo sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA.

Los contratos relacionados con estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada contienen una cláusula de absorción de pérdidas. Conforme a los términos de esta cláusula, en caso de capital prudencial insuficiente el valor nominal de los títulos se puede disminuir para que sirvan como una base nueva para el cálculo de los cupones relativos hasta compensar la insuficiencia del capital y el valor nominal de los títulos subordinados se incremente al monto original.

Los productos de estas emisiones se registran en el patrimonio neto, en "Capital y reservas". De acuerdo con la NIC 21, las emisiones denominadas en divisas se reconocen al valor histórico con base en la conversión a euros en la fecha de emisión. Los intereses sobre los instrumentos se tratan en la misma forma que los dividendos.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo BNP Paribas mantenía EUR 12 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada que fueron deducidos del patrimonio neto.

Ganancias por acción ordinaria

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

Las ganancias diluidas por acción corresponden al resultado neto para el periodo dividido entre el número promedio ponderado de acciones en circulación, ajustadas por el efecto máximo de la conversión de instrumentos de capital dilutivos en acciones ordinarias. En el cálculo de las ganancias diluidas por acción, en su caso, se toman en cuenta las opciones de suscripción de acciones que se encuentran dentro del dinero (*in the money*), así como las acciones por desempeño otorgadas conforme al Plan Mundial de Incentivos Basados en Acciones. La conversión de estos instrumentos no tendría efectos en la cifra de resultado neto utilizada en este cálculo. El conjunto de los planes de opciones de suscripción de acciones y de acciones por desempeño ha vencido.

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria *(en millones de euros)*[1]	**10,298**	**9,273**
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	**1,200,367,337**	**1,232,991,607**
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	-	-
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	**1,200,367,337**	**1,232,991,607**
Ganancias básicas por acción *(en euros)*	**8.58**	**7.52**
de los cuales, actividades continuadas *(en euros)*	6.12	6.96
de los cuales, actividades que se mantienen para venta *(en euros)*	2.46	0.56
Ganancias diluidas por acción *(en euros)*	**8.58**	**7.52**
de los cuales, actividades continuadas *(en euros)*	6.12	6.96
de los cuales, actividades que se mantienen para venta *(en euros)*	2.46	0.56

(1) El resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción es el resultado neto atribuible a la sociedad dominante, ajustado por la remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada emitidos por BNP Paribas SA (se tratan como equivalentes de acciones preferentes), que para efectos contables se manejan como dividendos, así como por la ganancia o pérdida cambiaria asociada registrada en el patrimonio neto en caso de recompra.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

9.B INTERESES MINORITARIOS

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
Situación al 31 de diciembre de 2021	**4,712**	**15**	**(106)**	**4,621**
Efectos de la primera aplicación de la NIC 29 en Turquía	**(14)**		**62**	**48**
Efecto de la transición a la NIIF 17	**(9)**		**21**	**12**
Efecto de la transición a la NIIF 9	**17**		**(26)**	**(9)**
Situación al 1º de enero de 2022	**4,706**	**15**	**(49)**	**4,672**
Aplicación del resultado del ejercicio 2021	**(133)**			**(133)**
Ampliaciones de capital y emisiones	34			34
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios	2			2
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	(136)			(136)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(157)			(157)
Otras variaciones	(2)			(2)
Cambios en el patrimonio neto		6	87	93
Resultado neto al 31 de diciembre de 2022	**400**			**400**
Situación al 31 de diciembre de 2022	**4,714**	**21**	**38**	**4,773**
Aplicación del resultado del ejercicio 2022	**(179)**			**(179)**
Ampliaciones de capital y emisiones	316			316
Planes de pago basados en acciones	1			1
Remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada	(3)			(3)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios	21			21
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	(90)			(90)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	(12)			(12)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(225)			(225)
Otras variaciones				-
Cambios en el patrimonio neto		(5)	97	92
Resultado neto al 31 de diciembre de 2023	**431**			**431**
Situación al 31 de diciembre de 2023	**4,974**	**16**	**135**	**5,125**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

INTERESES MINORITARIOS SIGNIFICATIVOS

La determinación del carácter significativo de los intereses minoritarios se basa en la contribución de las subsidiarias correspondientes al balance (antes de eliminar las operaciones intragrupo) y al resultado del Grupo BNP Paribas.

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

Compromisos de recompra de participaciones de accionistas minoritarios

Respecto a la adquisición de ciertas empresas, el Grupo otorgó a los accionistas minoritarios opciones de venta de sus participaciones.

El valor total de estos compromisos, que se registran como una reducción en el patrimonio neto, asciende a EUR 510 millones al 31 de diciembre de 2023, comparado con EUR 361 millones al 31 de diciembre de 2022.

9.C PROCEDIMIENTOS LEGALES Y DE ARBITRAJE

BNP Paribas ("el Banco") es parte demandada en varios litigios, controversias y procedimientos (incluidas las investigaciones llevadas a cabo por autoridades judiciales o de supervisión) en diferentes jurisdicciones que surgen del curso normal de sus actividades comerciales, incluidas, entre otras, las relacionadas con sus operaciones como contraparte, prestamista, empleador, inversionista y contribuyente.

Los riesgos relacionados han sido evaluados por el Banco y son objeto, en su caso, de provisiones que se presentan en la nota 5.n "Provisiones para contingencias y cargos"; en este sentido, se reconoce una provisión cuando es probable que se requiera un flujo de recursos que incorpora beneficios económicos para liquidar una obligación que resulta de un evento pasado, y se puede realizar una estimación confiable del monto de la obligación.

Se describen a continuación los principales pasivos contingentes representativos de procedimientos judiciales, administrativos o arbitrales en curso a fecha del 31 de diciembre de 2023. El Banco considera actualmente que ninguno de estos procedimientos es de naturaleza tal que pudiera tener un impacto desfavorable significativo en su situación financiera o su rentabilidad, si bien el desenlace de los procedimientos judiciales o administrativos es inherentemente imprevisible.

El Banco y algunas de sus subsidiarias están acusados en varios juicios abiertos en el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York en Materia de Quiebras y entablados por el administrador nombrado para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"). Estos juicios, conocidos como "denuncias de reposesión", son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS en virtud del Código de Quiebras de

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR DE MEXICO

EE.UU. (*U.S. Bankruptcy Code*) y las leyes del estado de Nueva York en contra de varias instituciones, y buscan recuperar cantidades supuestamente transferidas a las entidades del Grupo BNP Paribas por BLMIS o indirectamente a través de fondos relacionados con BLMIS en los que tenían participación las entidades de BNP Paribas. A raíz de varias decisiones del tribunal de quiebras estadounidense y del *US District Court* entre 2016 y 2018, la mayor parte de las acciones emprendidas por el liquidador de BLMIS han sido rechazadas o bien notablemente limitadas. Sin embargo, estas decisiones han sido revocadas o anuladas de forma efectiva por decisiones posteriores del Tribunal de Apelación del Segundo Circuito conocidas el 25 de febrero de 2019 y el 30 de agosto de 2021. Por consiguiente, el liquidador de BLMIS volvió plantear algunas de estas denuncias y reclamaba deudas por un monto global de alrededor de USD 1,200 millones a finales de mayo de 2023. BNP tiene una defensa sólida y fundada contra estas denuncias y se está defendiendo activamente.

Se emprendió una acción judicial en Bélgica planteada por accionistas minoritarios del antiguo grupo Fortis contra Société Fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas y BNP Paribas, en la que demandan principalmente que se condene a BNP Paribas por daños y perjuicios y que la entidad restituya por títulos equivalentes una parte de las acciones de BNP Paribas Fortis que recibió en 2009, alegando que la transferencia de estas acciones sería nula. El 29 de abril de 2016, el Tribunal Mercantil de Bruselas decidió aplazar su decisión hasta la finalización del procedimiento penal en curso en Bélgica en relación con Fortis. En este procedimiento penal, el ministerio público ha pedido el sobreseimiento. Actualmente este se encuentra cerrado definitivamente, después de que en una sesión a puerta cerrada el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas dictaminara que los cargos habían prescrito en una orden fechada el 4 de septiembre de 2020 contra la que no cabía recurso. Algunos accionistas minoritarios continúan con el procedimiento judicial contra BNP Paribas y la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ante el Tribunal Mercantil de Bruselas y BNP Paribas sigue defendiéndose vigorosamente frente a las alegaciones de estos accionistas.

El 26 de febrero de 2020, el Tribunal Correccional de París declaró a BNP Paribas Personal Finance culpable de prácticas comerciales engañosas y de ocultar este delito. BNP Paribas Personal Finance fue condenada a pagar una multa de EUR 187,500 y a abonar las costas de defensa y un monto en concepto de daños y perjuicios a las partes civiles. En una resolución dictada el 28 de noviembre de 2023, el Tribunal de Apelación de París confirmó la condena por los cargos de prácticas comerciales engañosas y ocultación de este delito. En lo que respecta a los daños y perjuicios concedidos a las partes civiles, la metodología de cálculo fue modificada por el Tribunal, pero la mayor parte de estos daños y perjuicios habían sido abonados mediante ejecución provisional de la sentencia en primera instancia. Por otro lado, se alcanzó un acuerdo con la asociación Consommation Logement Cadre de Vie para ofrecer una solución amistosa a los clientes que lo deseen.

Como les ha ocurrido a muchas otras instituciones financieras en los sectores de la banca, la inversión, los fondos de inversión o la intermediación, el Banco ha recibido o podría recibir peticiones de información o ser objeto de investigación por parte de autoridades de supervisión, agencias gubernamentales u organismos de autorregulación. El Banco responde a estas peticiones, coopera con las autoridades/reguladores en cuestión y se esfuerza en tratar y solventar las cuestiones planteadas.

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

No existen otros procesos legales, administrativos o de arbitraje (incluidos los procedimientos que se encuentran suspendido o de los que tenga conocimiento la Compañía) que podrían tener o han tenido durante los últimos doce meses un impacto importante en la posición financiera o rentabilidad del Banco.

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

Operaciones en 2023

Alianza con Stellantis

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

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

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

Operaciones en 2022

bpost banque

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

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

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

Axepta SpA

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

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

Debido a la venta de esta participación, se contabiliza en el rubro "Ganancia neta en otros activos inmovilizados" un resultado de EUR 1,204 millones.

La participación residual del 20% se consolida mediante el método de la participación por su valor reevaluado, que incluye un fondo de comercio de EUR 41 millones.

Floa

El 31 de enero de 2022, BNP Paribas SA compró el 100% del capital de Floa.

Así pues, el Grupo BNP Paribas tomó el control exclusivo de esta entidad y la consolida mediante integración global desde el primer trimestre de 2022.

Esta operación tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 2,000 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a costo amortizado".

El fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 122 millones.

UkrSibbank

En el contexto del conflicto en Ucrania, el Grupo reevaluó la naturaleza del control que ejerce sobre su subsidiaria UkrSibbank y concluyó que había perdido el control exclusivo y que mantenía una influencia notable en la entidad. Esta situación lleva al Grupo a consolidarla mediante el método de la participación a partir del 1º de marzo de 2022.

La pérdida de control se traduce en el reconocimiento de una minusvalía de EUR -159 millones y la reclasificación en la cuenta de resultados de las variaciones acumuladas en el patrimonio neto a consecuencia de los tipos de cambio por un monto de EUR -274 millones, registradas en "Ganancia neta en otros activos inmovilizados".

Esta operación tuvo como consecuencia una reducción del balance del Grupo de EUR 2,000 millones en la fecha de la pérdida de control, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a costo amortizado".

Terberg Leasing Group BV

El 30 de noviembre de 2022, Arval Service Lease adquirió al 100% del capital del grupo Terberg Leasing Group BV.

Así pues, el Grupo BNP Paribas tomó el control exclusivo de estas entidades y las consolida mediante integración global desde el cuarto trimestre de 2022.

Esta operación tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 1,000 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en el rubro "Propiedad, planta y equipo".

El fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 92 millones.

9.E ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

El 18 de diciembre de 2021, BNP Paribas formalizó un acuerdo con BMO Groupe Financier para la venta del 100% de sus actividades de banca comercial en EE.UU., desarrolladas por el conjunto homogéneo BancWest, por un precio total de USD 16,300 millones en efectivo.

La operación se cerró el 1º de febrero de 2023, después de que BMO Groupe Financier recibiera todas las autorizaciones regulatorias.

El grupo de activos afectado por el acuerdo comprende la mayor parte de las entidades del conjunto homogéneo BancWest (véase la referencia D2 en la nota 9.k *Ámbito de consolidación*).

En aplicación de las disposiciones de la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta, los estados financieros consolidados del Grupo se han adaptado para presentar a BancWest de forma independiente desde diciembre de 2021:

- los activos se han reclasificado en un rubro distinto del balance, "Activos que se mantienen para venta";
- los pasivos también se han reclasificado en un rubro distinto, "Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta";
- los montos que se llevan al patrimonio neto en relación con la reevaluación de activos y pasivos se presentan separadamente en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto.
- los ingresos y cargos se reclasifican en un rubro distinto, "Resultado neto de actividades que se mantienen para venta", dentro de la cuenta de resultados. Este resultado incluye los ingresos y cargos de las operaciones internas realizadas con BancWest, dado que, tras la venta, el Grupo ya no se beneficiará de estos ingresos y ya no incurrirá en estos cargos;
- la variación neta de efectivo se aísla en un rubro distinto del estado de flujos de efectivo.

La operación de venta realizada el 1º de febrero de 2023 tuvo como consecuencia una disminución del rubro "Activos que se mantienen para venta" de EUR 87,000 millones.

La plusvalía de venta neta de impuestos asciende a EUR 2,900 millones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

9.F RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Restricciones significativas relativas a la capacidad de las entidades para transferir tesorería al Grupo

La capacidad de las entidades para pagar dividendos o reembolsar préstamos y anticipos depende, entre otros factores, de las restricciones regulatorias locales en materia de niveles de capital, de las reservas obligatorias y de los resultados financieros y operativos de las entidades. En 2023, ninguna entidad del Grupo BNP Paribas sufrió restricciones significativas, más allá de las vinculadas a las restricciones regulatorias.

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos encuadrados en entidades estructuradas consolidadas

El acceso a los activos de las entidades estructuradas consolidadas en las que han invertido inversionistas externos está limitado en la medida en que los activos de estas entidades están reservados a los tenedores de participaciones o títulos. El monto total de estos activos se eleva a EUR 42,000 millones al 31 de diciembre de 2023, en comparación con EUR 37,000 millones al 31 de diciembre de 2022.

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos otorgados como garantía o vendidos temporalmente

Los instrumentos otorgados por el Grupo BNP Paribas como garantía o vendidos temporalmente se presentan en las notas 5.p y 7.d.

Restricciones significativas relativas a las reservas de liquidez

Las restricciones significativas vinculadas a las reservas de liquidez corresponden a los depósitos obligatorios en bancos centrales, que se tratan en el capítulo 5 del documento de registro universal, en el apartado *Riesgo de liquidez*.

Activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión dentro de las actividades de seguros

Los activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión medidos a valor razonable con cambios en resultados, por un monto de EUR 95,800 millones al 31 de diciembre de 2023 (frente a EUR 88,500 millones al 31 de diciembre de 2022, reexpresado según NIIF 17 y 9), se mantienen a beneficio de los suscriptores de estos contratos.

9.G ENTIDADES ESTRUCTURADAS

En Grupo BNP Paribas participa en operaciones con entidades estructuradas creadas principalmente en el marco de las actividades de titulización de activos financieros (en calidad de originador o coordinador), de gestión de fondos o de financiamientos especializados de activos.

Además, el Grupo BNP Paribas también mantiene relaciones con entidades estructuradas que no ha patrocinado, principalmente en forma de inversiones en fondos o vehículos de titulización.

La evaluación del control en las entidades estructuradas se detalla en la nota 1.b.2. *Métodos de consolidación*.

Entidades estructuradas consolidadas

Las principales categorías de entidades estructuradas consolidadas son las siguientes:

Fondos de ABCP (*Asset Backed Commercial Paper*): los fondos de titulización de ABCP Starbird y Matchpoint financian operaciones de titulización gestionadas por el Grupo BNP Paribas por cuenta de sus clientes. El modo de financiamiento de estos fondos y la exposición en términos de riesgo del Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del Documento de registro universal, en el apartado *Titulización por cuenta de clientes (patrocinador)*.

Titulización por cuenta propia: las posiciones de titulización por cuenta propia originadas y mantenidas por el Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del Documento de registro universal, en el apartado *Titulización por cuenta propia (originador)*;

Fondos gestionados por el Grupo: el Grupo BNP Paribas estructura diferentes tipos de fondos, para los que puede actuar como gestor, inversionista, depositario o garante. Cuando actúa simultáneamente como gestor e inversionista significativo y, por tanto, está expuesto a rendimientos variables, estos fondos se consolidan.

Entidades estructuradas no consolidadas

El Grupo BNP Paribas mantiene relaciones con entidades estructuradas no consolidadas en el marco de sus actividades, para atender las necesidades de sus clientes.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas patrocinadas

Las principales categorías de entidades estructuradas patrocinadas no consolidadas son las siguientes:

Titulización: el Grupo BNP Paribas estructura vehículos de titulización destinados a ofrecer a sus clientes soluciones de financiamiento de sus activos, bien directamente o bien a través de los fondos ABCP consolidados. Cada vehículo financia la compra de los activos de los clientes (créditos por cobrar u obligaciones, etc.), fundamentalmente emitiendo bonos garantizados por estos activos y cuyo reembolso está ligado a sus resultados.

Fondos: el Grupo BNP Paribas estructura y gestiona fondos con el fin de ofrecer oportunidades de inversión a sus clientes. Se ofrecen fondos especiales o públicos a clientes institucionales y particulares que son distribuidos y objeto de seguimiento comercial por parte del Grupo. Las entidades del Grupo BNP Paribas que gestionan estos fondos pueden recibir comisiones de gestión y comisiones de éxito. El Grupo BNP Paribas puede mantener participaciones emitidas por estos fondos, así como participaciones en fondos dedicados a la actividad de seguros que no son gestionados por el Grupo BNP Paribas.

Financiamiento de activos: el Grupo BNP Paribas constituye y otorga financiamiento a entidades estructuradas que adquieren activos (aviones, buques, etc.) destinados a ser alquilados, y los alquileres que recibe la entidad estructurada permiten reembolsar el financiamiento garantizado por el activo mantenido por la entidad estructurada.

Otros: a petición de sus clientes, el Grupo BNP Paribas también puede estructurar entidades destinadas a invertir en activos o restructurar deudas.

Una participación en una entidad estructurada no consolidada es un vínculo que puede ser o no contractual y que expone al Grupo BNP Paribas a las variaciones de los rendimientos asociados a los resultados de la entidad.

Los activos y pasivos del Grupo vinculados a participaciones en entidades estructuradas patrocinadas son los siguientes:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2023	Titulización	Fondos	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1	1,374	1	480	1,856
Derivados utilizados con fines de cobertura	7	1,005	9	16	1,037
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	105				105
Activos financieros a costo amortizado	23,623	262	1,992	37	25,914
Otros activos		84		1	85
Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras		41,406			41,406
TOTAL ACTIVO	**23,736**	**44,131**	**2,002**	**534**	**70,403**
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		528	41	438	1,007
Derivados utilizados con fines de cobertura					
Pasivos financieros a costo amortizado	116	13,223	242	299	13,880
Otros pasivos	2	251	57		310
TOTAL PASIVO	**118**	**14,002**	**340**	**737**	**15,197**
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	**34,922**	**44,657**	**3,097**	**1,517**	**84,193**
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS[1]	**199,055**	**344,598**	**6,611**	**4,362**	**554,626**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	Titulización	Fondos	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7	1,468	-	449	1,924
Derivados utilizados con fines de cobertura	9	1,067	13	19	1,108
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	147				147
Activos financieros a costo amortizado	21,058	278	2,150	228	23,714
Otros activos	2	110	26		138
Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras		34,933			34,933
TOTAL ACTIVO	**21,223**	**37,856**	**2,189**	**696**	**61,964**
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14	597	53	230	894
Derivados utilizados con fines de cobertura					
Pasivos financieros designados a costo amortizado	553	10,907	181	27	11,668
Otros pasivos	4	296	117		417
TOTAL PASIVO	**571**	**11,800**	**351**	**257**	**12,979**
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	**29,679**	**38,505**	**3,527**	**753**	**72,464**
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS(1)	**163,455**	**308,773**	**5,755**	**4,365**	**482,348**

(1) El tamaño de las entidades estructuradas patrocinadas corresponde al activo total de la entidad estructurada para la titulización, al valor liquidativo para los fondos (excluyendo mandatos de gestión) y al activo total de la entidad estructurada o al monto del compromiso del Grupo BNP Paribas para el financiamiento de activos y el resto de actividades.

La exposición a pérdidas en las entidades estructuradas patrocinadas por el Grupo BNP Paribas corresponde al valor contable del activo, excluyendo, en el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, los cambios en el patrimonio neto, así como al monto nominal de los compromisos de financiamiento y de garantía y al monto nocional de los CDS (*credit default swaps*) vendidos.

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas no patrocinadas

Las participaciones principales propiedad del Grupo BNP Paribas cuando éste únicamente tiene una función de inversionista en entidades estructuradas no patrocinadas se detallan a continuación:

- **Participaciones en fondos no gestionados por el Grupo propiedad del negocio de Seguros:** en el marco de la estrategia de asignación de activos para la inversión de las primas derivadas de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión o del fondo general, el negocio de Seguros suscribe participaciones de entidades estructuradas. Estas inversiones a corto o mediano plazo se mantienen por su rendimiento financiero y responden a los criterios de diversificación de los riesgos inherentes al negocio. Representan un monto de EUR 26,000 millones al 31 de diciembre de 2023 (frente a EUR 27,000 millones al 31 de diciembre de 2022). Las variaciones de valor y la mayor parte de los riesgos relacionados con estas inversiones son soportados por los asegurados en el caso de los activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión, y por la aseguradora en el caso de los activos que representan el fondo general;
- **Otras inversiones en fondos no gestionados por el Grupo:** en el marco de su actividad de negociación, el Grupo BNP Paribas invierte en entidades estructuradas en cuya gestión o estructuración no interviene (inversiones en fondos de inversión colectiva, fondos de inversión en valores mobiliarios o fondos alternativos), principalmente como cobertura económica de los productos estructurados vendidos a los clientes. El Grupo también toma participaciones minoritarias en fondos de inversión para prestar apoyo a empresas en el marco de su actividad de capital inversión. Estas inversiones ascendían a un total de EUR 12,000 millones al 31 de diciembre de 2023 (EUR 8,000 millones al 31 de diciembre de 2022);

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

- **Inversiones en vehículos de titulización:** los detalles sobre la exposición del Grupo y la naturaleza de las inversiones efectuadas se recogen en el capítulo cinco del documento de registro universal, en el apartado Titulización como inversionista.

Además, en el marco de su actividad de financiamiento de activos, el Grupo BNP Paribas suministra financiamiento a entidades estructuradas por y para sus clientes, cuyo objeto es la adquisición de activos (aviones, buques, etc.) y su posterior arrendamiento al cliente. El monto de estos financiamientos se eleva a EUR 6,000 millones al 31 de diciembre de 2023, en comparación con EUR 4,000 millones al 31 de diciembre de 2022.

9.H REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

El Grupo considera que los funcionarios corporativos, sus cónyuges y los hijos a su cargo son partes vinculadas.

La política de remuneración y concesión de beneficios a los funcionarios corporativos del Grupo, así como la información individual, se presentan en el capítulo 2 *Gobernanza corporativa* del Documento de registro universal del Grupo.

REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS C CONSEJEROS ELEGIDOS EN REPRESENTACIÓN DE LOS EMPLEADOS

En euros	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Remuneración bruta		
Remuneración bruta pagada en el ejercicio, incluidos beneficios en especie	9,319,675	9,220,047
Remuneración vinculada al cargo de administrador (abonada a las organizaciones sindicales, en su caso)	428,648	415,328
Previsión y cobertura médica: primas pagadas por BNP Paribas durante el año	26,788	26,494
Beneficios postempleo	1,141,635	1,123,483
Pagos basados en acciones: plan de remuneración a largo plazo condicional (PRLT) a valor razonable en la fecha de otorgamiento (1)	1,404,857	1,748,965

(1) Valuación según el método descrito en la nota 8.e.

Al 31 de diciembre de 2023, ningún funcionario corporativo reúne las condiciones para adherirse a un plan de pensiones complementario colectivo y condicional de prestación definida.

Remuneración vinculada al cargo de administrador abonada a los miembros del Consejo de Administración

El monto de la remuneración vinculada al cargo de administrador abonada al conjunto de los miembros del Consejo de Administración en 2023 se eleva a EUR 1,540,000, sin cambios frente a 2022. La parte pagada en 2023 a los funcionarios corporativos no ejecutivos fue de EUR 1,410,484, frente a EUR 1,413,560 en 2022.

Préstamos, anticipos y garantías otorgados a los funcionarios corporativos del Grupo

Al 31 de diciembre de 2023, el monto de los préstamos pendientes concedidos directa o indirectamente a los funcionarios corporativos y a sus cónyuges e hijos a su cargo se eleva a EUR 5,770,986 (EUR 5,179,096 al 31 de diciembre de 2022). Esos préstamos representan operaciones corrientes que se llevaron a cabo en condiciones normales.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

9.I RELACIONES CON OTRAS PARTES VINCULADAS

Otras partes vinculadas al Grupo BNP Paribas comprenden compañías consolidadas (incluyendo entidades consolidadas mediante el método de la participación) y entidades que administran planes de beneficios postempleo ofrecidos a los empleados del Grupo (excepto para planes multiempresariales e intersectoriales).

Las transacciones entre el Grupo BNP Paribas y las partes vinculadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado imperantes en el momento de la realización de dichas transacciones.

Relaciones entre compañías consolidadas del Grupo

Se proporciona una lista de las compañías consolidadas por el Grupo BNP Paribas en la nota 9.k *Ámbito de la consolidación*. Las transacciones realizadas y los saldos existentes al final del ejercicio entre las entidades del Grupo consolidadas mediante integración global se eliminan. Las tablas siguientes muestran transacciones y saldos con asociadas contabilizadas mediante el método de participación.

SALDOS DE OPERACIONES REALIZADAS CON PARTES VINCULADAS

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022 *reexpresado según NIIF 17 y 9*	
En millones de euros, al	**Negocios conjuntos**	**Empresas asociadas**	**Negocios conjuntos**	**Empresas asociadas**
ACTIVO				
Cuentas a la vista		5		4
Préstamos	3,510	88	3,436	91
Valores	356		440	
Activos diversos	1	52	3	72
Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras		3	1	
TOTAL ACTIF	**3,867**	**148**	**3,880**	**167**
PASIVO				
Cuentas a la vista	337	1,118	166	1,243
Otros préstamos recibidos	46	588	73	826
Pasivos diversos	4	18	2	30
Pasivos relacionados con contratos de seguro		195	1	190
TOTAL PASSIF	**387**	**1,919**	**242**	**2,289**
COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA				
Compromisos de financiamiento otorgados	19	538	24	143
Compromisos de garantía otorgados	7	111	65	120
TOTAL COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA	**26**	**649**	**89**	**263**

El Grupo lleva a cabo transacciones bursátiles en condiciones de mercado con las partes vinculadas en las que intervienen derivados (swaps, opciones y futuros, etc.) e instrumentos financieros comprados o suscritos y emitidos por ellas (acciones, bonos, etc.).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

PARTIDAS DE LOS RESULTADOS RELACIONADAS CON LAS OPERACIONES REALIZADAS POR LAS PARTES VINCULADAS

	Ejercicio 2023		Ejercicio 2022 reexpresado según IFRS 17 y 9	
En millones de euros	**Negocios conjuntos**	**Empresas asociadas**	**Negocios conjuntos**	**Empresas asociadas**
Intereses e ingresos asimilados	155	9	43	9
Intereses y gastos asimilados	(13)	(75)	(2)	(15)
Ingresos por comisiones	1	284	1	288
Gastos por comisiones	(1)	(78)	(1)	(78)
Servicios prestados		2		29
Servicios recibidos				
Arrendamientos percibidos				
Ingresos netos de actividades de seguros		8	(2)	(2)
TOTAL	**142**	**150**	**39**	**231**

Entidades del Grupo que participan en la administración de determinados planes de beneficios postempleo que ofrece el Grupo a los empleados

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia varios planes de pensiones administrados por AG Insurance en que el Grupo BNP Paribas tiene una participación accionaria de 25%.

En otros países, los planes de prestaciones postempleo los administran sociedades gestoras de fondos independientes o compañías de seguros y ocasionalmente compañías del Grupo (en particular BNP Paribas Asset Management).

Al 31 de diciembre de 2023, el valor de los activos de los planes administrados por las compañías del Grupo o por las compañías en las que el Grupo ejerce influencia importante era de EUR 3,864 millones (EUR 3,689 millones al 31 de diciembre de 2022). Los montos recibidos relacionados con los servicios que proporcionan las compañías del Grupo correspondientes al ejercicio 2023 alcanzaron un total de EUR 5 millones, y se componen principalmente de comisiones de administración y custodia (EUR 5 millones en el ejercicio 2022).

9.J VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO

La información suministrada en esta nota debe usarse e interpretarse con la mayor precaución por las siguientes razones:

- Estos valores razonables son un cálculo del valor líquido de los instrumentos correspondientes al 31 de diciembre de 2023. Estos tienden a fluctuar de un día a otro como resultado de los cambios en varios parámetros, como las tasas de interés y la calidad crediticia de la contraparte. En particular, pueden diferir de forma significativa de los montos realmente recibidos o pagados al vencimiento del instrumento. En la mayoría de los casos, no se pretende realizar el valor razonable de inmediato y en la práctica podría no realizarse de inmediato. En consecuencia, este valor razonable no refleja el valor real del instrumento para BNP Paribas como empresa en funcionamiento.
- La mayoría de estos valores razonables no son significativos y, por lo tanto, no se toman en cuenta en la gestión de las actividades comerciales bancarias que usan estos instrumentos.
- Calcular un valor razonable de instrumentos financieros llevados a costo amortizado con frecuencia requiere el uso de modelos de valuación, convenciones e hipótesis que pueden variar de un banco a otro. Esto significa que las comparaciones entre los valores razonables de los instrumentos financieros llevados a costo amortizado como las presentan los diferentes bancos pueden no ser significativas.
- Por último, los valores razonables que se muestran a continuación no incluyen los valores razonables de las operaciones de arrendamiento financiero, los instrumentos no financieros como la propiedad, planta y equipo, fondos de comercio y otros activos intangibles como el valor atribuido a las carteras de depósitos a la vista o a las relaciones con clientes en las diferentes actividades del Grupo. En consecuencia, estos valores razonables no deben considerarse la aportación real de los instrumentos correspondientes al valor del Grupo BNP Paribas.

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2023	Valor razonable estimado				Valor en el balance
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes[1]		91,565	719,554	811,119	835,860
Títulos de deuda al costo amortizado *(nota 5.e)*	88,984	29,720	989	119,693	121,161
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		1,083,782		1,083,782	1,083,724
Títulos de deuda *(nota 5.h)*	77,165	115,102		192,267	191,482
Deuda subordinada *(nota 5.h)*	17,128	7,588		24,716	24,743

(1) Excepto arrendamientos financieros

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	Valor razonable estimado				Valor en el balance
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes[1]		92,635	731,555	824,190	848,145
Títulos de deuda al costo amortizado *(nota 5.e)*	85,758	26,235	771	112,764	114,014
Activos que se mantienen para venta	4,440	9,980	53,325	67,746	72,176
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		1,132,282		1,132,282	1,132,774
Títulos de deuda *(nota 5.h)*	64,889	90,215		155,104	155,359
Deuda subordinada *(nota 5.h)*	17,193	6,627		23,820	24,160
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta		74,567		74,567	74,563

(1) Excepto arrendamientos financieros

Las técnicas de valuación y los supuestos usados por BNP Paribas garantizan que el valor razonable de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado se mida de manera sistemática en todo el Grupo: el valor razonable se basa en precios cotizados en un mercado activo cuando están disponibles. En otros casos, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación como el descuento de los flujos de caja estimados para los préstamos, los pasivos y los títulos de deuda al costo amortizado, o modelos específicos de valuación para otros instrumentos financieros, como se describe en la nota 1, que trata las políticas contables principales aplicadas por el Grupo BNP Paribas. La descripción de los niveles de la jerarquía de valor razonable o de modelo figura también en los principios contables (nota 1.f.10). En el caso de los préstamos, los pasivos y títulos de deuda a costo amortizado que tienen un vencimiento inicial de menos de un año (incluyendo depósitos a la vista), el valor razonable equivale al valor en libros. Lo mismo se aplica a la mayoría de los productos de ahorro regulados. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 2, con la excepción de los créditos a clientes, clasificados en el Nivel 3.

9.K ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

BNP Paribas, sociedad anónima constituida en Francia, es la sociedad de cabecera del Grupo y mantiene posiciones clave en sus tres grandes divisiones operativas: Banca Empresarial e Institucional (Corporate & Institutional Banking, CIB), Banca y Servicios Personales y Comerciales (Commercial, Personal Banking & Services, CPBS) y Servicios de Inversión y Protección (Investment & Protection Services, IPS).

Durante el ejercicio, la sociedad matriz no cambió su razón social. BNP Paribas tiene su establecimiento principal en Francia y su sede social se encuentra en 16 boulevard des Italiens 75009 París (Francia).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Nombre	País	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNP Paribas SA	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)			
BNPP SA (suc. Sudáfrica)	Sudáfrica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Alemania)	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Arabia Saudí)	Arab. Saudí	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Argentina)	Argentina	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Australia)	Australia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Austria)	Austria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Bahréin)	Bahréin	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Canadá)	Canadá	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. España)	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Estados Unidos)	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Finlandia)	Finlandia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Grecia)	Grecia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Guernesey)	Guernesey	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E2
BNPP SA (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E2
BNPP SA (suc. Hungría)	Hungría	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. India)	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Irlanda)	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Italia)	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Japón)	Japón	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Jersey)	Jersey	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Kuwait)	Kuwait	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E2
BNPP SA (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Malasia)	Malasia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Mónaco)	Mónaco	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Noruega)	Noruega	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Panamá)	Panamá								S1
BNPP SA (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Filipinas)	Filipinas	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Polonia)	Polonia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Portugal)	Portugal	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Qatar)	Qatar	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. República de Corea)	Rep. de Corea	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Rumanía)	Rumanía	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Singapur)	Singapur	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Suecia)	Suecia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Suiza)	Suiza	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E2
BNPP SA (suc. Tailandia)	Tailandia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Vietnam)	Vietnam	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Nombre	País	31 de diciembre de 2023 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL									
EMEA (Europa, Oriente Medio y Africa)									
Francia									
Atargatis (s)	Francia								S4
Austin Finance (s)	Francia				S4	Global	-	-	
BNPP Financial Markets (Ex BNPP Arbitrage)	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services	Francia								S4
BNPP Securities Services (suc. Alemania)	Alemania								S4
BNPP Securities Services (suc. Australia)	Australia								S4
BNPP Securities Services (suc. Bélgica)	Bélgica								S4
BNPP Securities Services (suc. España)	España								S4
BNPP Securities Services (suc. Grecia)	Grecia								S4
BNPP Securities Services (suc. Guernesey)	Guernesey								S4
BNPP Securities Services (suc. Hong Kong)	Hong Kong								S4
BNPP Securities Services (suc. Hungría)	Hungría								S4
BNPP Securities Services (suc. Irlanda)	Irlanda								S4
BNPP Securities Services (suc. Italia)	Italia								S4
BNPP Securities Services (suc. Jersey)	Jersey								S4
BNPP Securities Services (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo								S4
BNPP Securities Services (suc. Países Bajos)	Países Bajos								S4
BNPP Securities Services (suc. Polonia)	Polonia								S4
BNPP Securities Services (suc. Portugal)	Portugal								S4
BNPP Securities Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido								S4
BNPP Securities Services (suc. Singapur)	Singapur								S4
BNPP Securities Services (suc. Suiza)	Suiza								S4
Compagnie d'Investissement Italiens (s)	Francia								S4
Compagnie d'Investissement Opéra (s)	Francia								S4
Ellipsis Asset Management	Francia								S2
Eurotitrisation	Francia	Particip.	22.0%	22.0%	V4	Particip.	21.7%	21.7%	
Exane	Francia				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane (suc. Alemania)	Alemania				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane (suc. España)	España				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane (suc. Italia)	Italia				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane (suc. Reino Unido)	Reino Unido				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane (suc. Suecia)	Suecia				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane (suc. Suiza)	Suiza				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane Asset Management	Francia	Particip.	35.0%	35.0%	V2	Particip.	51.0%	51.0%	V1
Exane Derivatives	Francia				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane Derivatives (suc. Italia)	Italia								S1
Exane Derivatives (suc. Reino Unido)	Reino Unido				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane Derivatives (suc. Suiza)	Suiza				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane Derivatives Gerance	Francia				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane Finance	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Exane Participations	Francia								S4
FCT Juice (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Financière des Italiens (s)	Francia				S4	Global	-	-	
Financière du Marché Saint Honoré	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Financière Paris Haussmann (s)	Francia								S4
Financière Taitbout (s)	Francia								S4
Mediterranea (s)	Francia								S4
Optichamps (s)	Francia				S4	Global	-	-	
Parilease	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
Participations Opéra (s)	Francia				S4	Global	-	-	
Services Logiciels d'Intégration Boursière	Francia	Particip. (3)	66.6%	66.6%		Particip. (3)	66.6%	66.6%	
Services Logiciels d'Intégration Boursière	Portugal	Particip. (3)	66.6%	66.6%	E2				

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Nombre	País	31 de diciembre de 2023 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
(suc. Portugal)									
SNC Taitbout Participation 3	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Société Orbaisienne de Participations	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Uptevia SA	Francia	Particip. (3)	50.0%	50.0%	E3				
Verner Investissements	Francia								S4
Verner Investissements NewCo1	Francia								S4
Verner Investissements NewCo2	Francia								S4
Otros países de Europa									
Allfunds Group PLC	Reino Unido	Particip.	12.1%	12.0%		Particip.	12.1%	12.0%	V2
Aquarius + Investments PLC (t)	Irlanda								S3
Aries Capital DAC	Irlanda	Global	100.0%			Global	100.0%		
AssetMetrix	Alemania	Particip.	22.3%	22.3%	V4	Particip.	20.8%	20.8%	V4
Auseter Real Estate Opportunities SARL (t)	Luxemburgo								S2
BNP PUK Holding Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Bank JSC	Rusia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Emissions Und Handels GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Invest Holdings BV	Países Bajos								S1
BNPP Ireland Unlimited Co	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Islamic Issuance BV	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Issuance BV	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Net Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Prime Brokerage International Ltd	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Suisse SA	Suiza	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Suisse SA (suc. Guernesey)	Guernesey	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Technology LLC	Rusia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Trust Corp UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E1
BNPP Vartry Reinsurance DAC	Irlanda	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Diamante Re SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Ejesur SA	España				S1	Global	100.0%	100.0%	
Ellipsis AM Suisse SARL	Suiza								S2
Exane Solutions Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Expo Atlantico EAII Investimentos Imobiliarios SA (s)	Portugal	Global	-	-		Global	-	-	E2
Expo Indico EIII Investimentos Imobiliarios SA (s)	Portugal	Global	-	-		Global	-	-	E2
FScholen	Bélgica	Particip. (3)	50.0%	50.0%		Particip. (3)	50.0%	50.0%	
Greenstars BNPP	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Kantox European Union SL	España	Global	100.0%	100.0%	V1/D8				
Kantox Holding Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%	V1/D8	Particip.	9.5%	9.5%	
Kantox Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%	V1/D8				
Madison Arbor Ltd (t)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Matchpoint Finance PLC (t)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Ribera Del Loira Arbitrage	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Securasset SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Single Platform Investment Repackaging Entity SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Utexam Logistics Ltd	Irlanda				S3	Global	100.0%	100.0%	
Utexam Solutions Ltd	Irlanda				S3	Global	100.0%	100.0%	
Medio Oriente									
BNPP Investment Co KSA	Arab. Saudí	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Nombre	País	31 de diciembre de 2023 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
AMÉRICAS									
Banco BNPP Brasil SA	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Canada Corp	Canadá	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Capital Services Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Colombia Corporacion Financiera SA	Colombia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investmento Multimercado (s)	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP Financial Services LLC	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP FS LLC	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP IT Solutions Canada Inc	Canadá	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Mexico Holding	México	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Mexico SA Institucion de Banca Multiple	México	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Proprietario Fundo de Investimento Multimercado (s)	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP RCC Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Corp	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP US Investments Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP US Wholesale Holdings Corp	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP USA Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP VPG Brookline Cre LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG EDMC Holdings LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Express LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG I LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG II LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG III LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG IV LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-	E2				
BNPP VPG Master LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
Dale Bakken Partners 2012 LLC	Estados Unidos				S2	VR	4.9%	23.8%	V3
Decart Re Ltd	Bermuda	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Exane Inc	Estados Unidos								S1
FSI Holdings Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Starbird Funding Corp (t)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
ASIA-PACÍFICO									
Andalan Multi Guna Pt	Indonesia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	D1
Bank BNPP Indonesia Pt	Indonesia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Arbitrage Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP China Ltd	China	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Finance Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd	Australia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (suc. Nueva Zelanda)	Nueva Zelanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Global Securities Operations Private Ltd	India				S4	Global	100.0%	100.0%	
BNPP India Holding Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP India Solutions Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Malaysia Berhad	Malasia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Asia Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities India Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Japan Ltd	Japón	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Korea Co Ltd	Rep. de Corea	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Taiwan Co Ltd	Taiwán	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Sekuritas Indonesia Pt	Indonesia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BPP Holdings Pte Ltd	Singapur	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V4

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BANCA Y SERVICIOS PERSONALES Y COMERCIALES									
BANCOS COMERCIALES DE LA EUROZONA									
Banca Comercial en Francia									
2SF – Société des Services Fiduciaires	Francia	Particip. (3)	33.3%	33.3%		Particip. (3)	33.3%	33.3%	E2
Banque de Wallis et Futuna	Francia	Global (1)	51.0%	51.0%		Global (1)	51.0%	51.0%	
BNPP Antilles Guyane	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Développement	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Développement Oblig	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Factor	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Factor (suc. España)	España	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Factor (suc. Portugal)	Portugal	Global (1)	100.0%	100.0%	E2				
BNPP Factor Sociedade Financeira de Credito SA	Portugal				S4	Global	100.0%	100.0%	
BNPP Nouvelle-Calédonie	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Réunion	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
Compagnie pour le Financement des Loisirs	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1/D3
Copartis	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Euro Securities Partners	Francia				S2	Particip. (3)	50.0%	50.0%	
GIE Ocean	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Jivago Holding	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Partecis	Francia	Particip. (3)	50.0%	50.0%		Particip. (3)	50.0%	50.0%	
Paylib Services	Francia	Particip.	14.3%	14.3%		Particip.	14.3%	14.3%	
Portzamparc	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
Société Lairoise de Participations	Francia								S4
BNL banca commerciale									
Artigiancassa SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%	V1	Global	73.9%	73.9%	
Banca Nazionale Del Lavoro SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
EMF IT 2008 1 SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Era Uno SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Eutimm SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Financit SPA	Italia	Global	60.0%	60.0%		Global	60.0%	60.0%	
Immera SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
International Factors Italia SPA	Italia	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%	
Permicro SPA	Italia	Particip.	21.9%	21.9%		Particip.	21.9%	21.9%	V4
Servizio Italia SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Sviluppo HQ Tiburtina SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Tierre Securitisation SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Home SRL (t)	Italia								S3
Vela Mortgages SRL (t)	Italia								S3
Vela OBG SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela RMBS SRL (t)	Italia				S3	Global	-	-	
Worldline Merchant Services Italia SPA	Italia	Particip.	20.0%	20.0%		Particip.	20.0%	20.0%	V2/D4
Banca Comercial en Bélgica									
Axepta BNPP Benelux	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
Bancontact Paytoniq Company	Bélgica	Particip.	22.5%	22.5%		Particip.	22.5%	22.5%	
Banking Funding Company SA	Bélgica								S3
BASS Master Issuer NV (t)	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
Batopin	Bélgica	Particip.	25.0%	25.0%		Particip.	25.0%	25.0%	
Belgian Mobile ID	Bélgica	Particip.	12.2%	12.2%		Particip.	12.2%	12.2%	
BNPP Commercial Finance Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
BNPP Factor AS	Dinamarca	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
BNPP Factor GmbH	Alemania	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
BNPP Factoring Support	Países Bajos	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis	Bélgica	Global	99.9%	99.9%		Global	99.9%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. España)	España	Global	99.9%	99.9%		Global	99.9%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Estados Unidos)	Estados Unidos	Global	99.9%	99.9%		Global	99.9%	99.9%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Fortis Factor NV	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis Film Finance	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis Funding SA	Luxemburgo	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
BNPP FPE Belgium	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
BNPP FPE Expansion	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
BNPP FPE Management	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
Bpost Banque	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V1/D5
Credissimo	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
Credissimo Hainaut SA	Bélgica	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%	
Crédit pour Habitations Sociales	Bélgica	Global	81.7%	81.6%		Global	81.7%	81.6%	
Demetris NV	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	E1
Epimede (s)	Bélgica	Particip.	-	-		Particip.	-	-	
Esmee Master Issuer (t)	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
Immobilière Sauveniere SA	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
Investissements de Private Equity (a)	BE/FR/LU	VR	-	-		VR	-	-	
Isabel SA NV	Bélgica	Particip.	25.3%	25.3%		Particip.	25.3%	25.3%	
Microstart	Bélgica	Global	42.3%	76.8%		Global	42.3%	76.8%	
Sagip	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Sowo Invest SA NV	Bélgica	Global	87.5%	87.5%		Global	87.5%	87.5%	
Banca Comercial en Luxemburgo									
BGL BNPP	Luxemburgo	Global	66.0%	65.9%		Global	66.0%	65.9%	
BGL BNPP (suc. Alemania)	Alemania	Global	66.0%	65.9%		Global	66.0%	65.9%	
BNPP Lease Group Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	65.9%		Global	100.0%	65.9%	
BNPP SB Re	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cofhylux SA	Luxemburgo				S4	Global	100.0%	65.9%	
Compagnie Financière Ottomane SA	Luxemburgo	Global	97.3%	97.3%		Global	97.3%	97.3%	
Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Lion International Investments SA	Luxemburgo								S4
Luxhub SA	Luxemburgo	Particip.	28.0%	18.5%		Particip.	28.0%	18.5%	
Visalux	Luxemburgo	Particip.	25.2%	16.6%	V3	Particip.	25.3%	16.7%	
BANCOS COMERCIALES EN EL RESTO DEL MUNDO									
Europa-Mediterráneo									
Bank of Nanjing	China	Particip.	13.8%	13.8%	V3	Particip.	13.9%	13.9%	V3
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire	Costa de Marfil				S2	Global	59.8%	59.8%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal	Senegal				S2	Global	54.1%	54.1%	
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie	Marruecos	Global	67.0%	67.0%		Global	67.0%	67.0%	
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore	Marruecos	Global	100.0%	67.0%		Global	100.0%	67.0%	
Bantas Nakit AS	Turquía	Particip. (3)	33.3%	16.7%		Particip. (3)	33.3%	16.7%	
BDSI	Marruecos	Global	100.0%	96.4%		Global	100.0%	96.4%	
BGZ Poland ABS1 DAC (t)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
BICI Bourse	Costa de Marfil				S2	Global	90.0%	52.0%	
BMCI Leasing	Marruecos	Global	86.9%	58.2%		Global	86.9%	58.2%	
BNPP Bank Polska SA	Polonia	Global	87.3%	87.3%	V3	Global	87.4%	87.4%	
BNPP El Djazair	Argelia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Faktoring Spolka ZOO	Polonia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Fortis Yatirimlar Holding AS	Turquía	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
BNPP Group Service Center SA	Polonia	Global	100.0%	87.3%	V3	Global	100.0%	87.4%	E1
BNPP IRB Participations	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Solutions Spolka ZOO	Polonia								S3
BNPP Yatirimlar Holding AS	Turquía	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Dreams Sustainable AB	Suecia	Global	57.5%	57.5%		Global	57.5%	57.5%	E3
Joint Stock Company Ukrsibbank	Ucrania	Particip.	60.0%	60.0%		Particip.	60.0%	60.0%	D1
TEB ARF Teknoloji Anonim Sirketi	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
TEB Faktoring AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	
TEB Finansman AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%	V3	Global	100.0%	92.8%	
TEB Holding AS	Turquía	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%	
TEB SH A	Kosovo	Global	100.0%	50.0%		Global	100.0%	50.0%	
TEB Yatirim Menkul Degerler AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	
Turk Ekonomi Bankasi AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	
BancWest									
BancWest Holding Inc	Estados Unidos				S2	Global	100.0%	100.0%	D2
BancWest Holding Inc Grantor Trust ERC Subaccount (s)	Estados Unidos				S2	Global	-	-	D2
Bancwest Holding Inc Umbrella Trust (s)	Estados Unidos				S2	Global	-	-	D2
BancWest Investment Services Inc	Estados Unidos				S2	Global	100.0%	100.0%	D2
Bank of the West	Estados Unidos				S2	Global	100.0%	100.0%	D2
Bank of the West Auto Trust 2018-1 (t)	Estados Unidos								S1
Bank of the West Auto Trust 2019-1 (t)	Estados Unidos				S2	Global	-	-	D2
Bank of the West Auto Trust 2019-2 (t)	Estados Unidos				S2	Global	-	-	D2
BNPP Leasing Solutions Canada Inc	Canadá				S2	Global	100.0%	100.0%	D2
BOW Auto Receivables LLC (t)	Estados Unidos				S2	Global	-	-	D2
BWC Opportunity Fund 2 Inc (t)	Estados Unidos				S2	Global	-	-	D2
BWC Opportunity Fund Inc (t)	Estados Unidos				S2	Global	-	-	D2
CFB Community Development Corp	Estados Unidos				S2	Global	100.0%	100.0%	D2
Claas Financial Services LLC	Estados Unidos				S2	Global	51.0%	51.0%	D2
Commercial Federal Affordable Housing Inc	Estados Unidos				S2	Global	100.0%	100.0%	D2
First Santa Clara Corp (s)	Estados Unidos				S2	Global	-	-	D2
United California Bank Deferred Compensation Plan Trust (s)	Estados Unidos				S2	Global	-	-	D2
Ursus Real Estate Inc	Estados Unidos				S2	Global	100.0%	100.0%	D2
NEGOCIOS ESPECIALIZADOS									
Finanzas Personales									
Alpha Crédit SA	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
Auto ABS UK Loans PLC (t)	Reino Unido	Global	-	-	E3				
AutoFlorence 1 SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
AutoFlorence 2 SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
AutoFlorence 3 SRL (t)	Italia	Global	-	-	E2				
Autonoria 2019 (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Autonoria DE 2023 (t)	Francia	Global	-	-	E2				
Autonoria Spain 2019 (t)	España	Global	-	-		Global	-	-	
Autonoria Spain 2021 FT (t)	España	Global	-	-		Global	-	-	
Autonoria Spain 2022 FT (t)	España	Global	-	-		Global	-	-	E2
Autonoria Spain 2023 FT (t)	España	Global	-	-	E2				
Autop Ocean Indien	Francia								S4
Axa Banque Financement	Francia	Particip.	35.0%	35.0%		Particip.	35.0%	35.0%	
Banco Cetelem SA	Brasil				S4	Global	100.0%	100.0%	
Banco Cetelem SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BGN Mercantil E Servicos Ltda	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (suc. Austria)	Austria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (suc. Bulgaria)	Bulgaria				S1	Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (suc. Portugal)	Portugal	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (suc. Rumanía)	Rumanía	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (suc. Eslovaquia)	Eslovaquia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance BV	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance South Africa Ltd	Sudáfrica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BON BNPP Consumer Finance Co Ltd	China	Particip.	33.1%	33.1%	V1/V4	Particip.	18.0%	18.0%	V1
Cafineo	Francia	Global (1)	51.0%	50.8%		Global (1)	51.0%	50.8%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Nombre	País	31 de diciembre de 2023 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Carrefour Banque	Francia	Particip.	40.0%	40.0%		Particip.	40.0%	40.0%	
Central Europe Technologies SRL	Rumanía	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Cetelem America Ltda	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Cetelem Business Consulting Shanghai Co Ltd	China	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E1
Cetelem Gestion AIE	España	Global	100.0%	96.0%		Global	100.0%	96.0%	
Cetelem SA de CV	México	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Cetelem Servicios Informaticos AIE	España	Global	100.0%	81.0%		Global	100.0%	81.0%	
Cetelem Servicios SA de CV	México								S4
Cetelem Servicos Ltda	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Cofica Bail	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
Cofiplan	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
Creation Consumer Finance Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%	V3	Global	100.0%	100.0%	
Creation Financial Services Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%	V3	Global	100.0%	100.0%	
Crédit Moderne Antilles Guyane	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
Crédit Moderne Océan Indien	Francia	Global (1)	97.8%	97.8%		Global (1)	97.8%	97.8%	
Domofinance	Francia	Global (1)	55.0%	55.0%		Global (1)	55.0%	55.0%	
Domos 2017 (t)	Francia								S1
E Carat 10 (t)	Francia				S1	Global	-	-	
E Carat 10 PLC (t)	Reino Unido								S3
E Carat 11 PLC (t)	Reino Unido				S3	Global	-	-	
E Carat 12 PLC (t)	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-	
Ekspres Bank AS	Dinamarca	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Ekspres Bank AS (suc. Noruega)	Noruega	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Ekspres Bank AS (suc. Suecia)	Suecia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Eos Aremas Belgium SA NV	Bélgica	Particip.	50.0%	49.9%		Particip.	50.0%	49.9%	
Evollis	Francia	Particip.	49.2%	49.2%	V4	Particip.	41.0%	41.0%	
Findomestic Banca SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Florence Real Estate Developments SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Florence SPV SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Fonds Communs de Créances UCI y RMBS Prado (b) (t)	España	Particip. (3)	-	-		Particip. (3)	-	-	
Fonds Communs de Titrisation Genius (d) (t)	China	Particip. (3)	-	-	E3				
Fonds Communs de Titrisation Wisdom (e) (t)	China	Particip. (3)	-	-	E3				
GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA	España	Global	51.0%	51.0%		Global	51.0%	51.0%	
Genius Auto Finance Co Ltd	China	Particip. (3)	25.0%	25.0%	V1	Particip. (3)	20.0%	20.0%	
International Development Resources AS Services SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Iqera Services	Francia				S2	Particip.	24.5%	24.5%	
Loisirs Finance	Francia	Global (1)	51.0%	51.0%		Global (1)	51.0%	51.0%	
Magyar Cetelem Bank ZRT	Hungría	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Neuilly Contentieux	Francia	Global	95.9%	95.6%		Global	95.9%	95.6%	
Noria 2018-1 (t)	Francia				S1	Global	-	-	
Noria 2020 (t)	Francia				S1	Global	-	-	
Noria 2021 (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Noria 2023 (t)	Francia	Global	-	-	E2				
Noria Spain 2020 FT (t)	España	Global	-	-		Global	-	-	
Opel Finance BV	Bélgica								S3
Opel Finance NV	Países Bajos				S3	Global	100.0%	50.0%	
Opel Finance SA	Suiza	Global	100.0%	50.0%		Global	100.0%	50.0%	
PBD Germany Auto Lease Master SA (t)	Luxemburgo	Global	-	-	E3				
Personal Finance Location	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
PF Services GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Phedina Hypotheken 2010 BV (t)	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-	
RCS Botswana Pty Ltd	Botsuana	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
RCS Cards Pty Ltd	Sudáfrica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	

Nombre	País	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
RCS Investment Holdings Namibia Pty Ltd	Namibia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Servicios Financieros Carrefour EFC SA	España	Particip.	37.3%	40.0%		Particip.	37.3%	40.0%	
Stellantis Bank SA (Ex-Opel Bank)	Francia	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%	
Stellantis Bank SA (suc. Alemania) (Ex-Opel Bank (suc. Alemania))	Alemania	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%	
Stellantis Bank SA (suc. Austria) (Ex-Opel Bank (suc. Austria))	Austria	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%	
Stellantis Bank SA (suc. España) (Ex- Opel Bank (suc. España))	España				S1	Global	50.0%	50.0%	
Stellantis Bank SA (suc. Italia) (Ex- Opel Bank (suc. Italia))	Italia				S1	Global	50.0%	50.0%	
Stellantis Financial Services UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	50.0%	E3				
Unión de Créditos Inmobiliarios SA	España	Particip. (3)	50.0%	50.0%		Particip. (3)	50.0%	50.0%	
United Partnership	Francia	Particip. (3)	50.0%	50.0%		Particip. (3)	50.0%	50.0%	
Vauxhall Finance Ltd (Ex-Vauxhall Finance PLC)	Reino Unido	Global	100.0%	50.0%		Global	100.0%	50.0%	
XFERA Consumer Finance EFC SA	España	Global	51.0%	51.0%		Global	51.0%	51.0%	
Zhejiang Wisdom Puhua Financial Leasing Co Ltd	China	Particip. (3)	25.0%	25.0%	V1	Particip. (3)	20.0%	20.0%	
Arval									
Artel	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval AB	Suecia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval AS	Dinamarca	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval AS Norway	Noruega	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Austria GmbH	Austria	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Belgium NV SA	Bélgica	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Benelux BV	Países Bajos								S4
Arval Brasil Ltda	Brasil	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval BV	Países Bajos	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval CZ SRO	Rep. Checa	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Deutschland GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Fleet Services	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Hellas Car Rental SA	Grecia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval LLC	Rusia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Luxembourg SA	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Magyarorszag KFT	Hungría	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Maroc SA	Marruecos	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval OY	Finlandia	Global (2)	100.0%	69.0%		Global (2)	100.0%	89.0%	
Arval Reisa Colombia SAS	Colombia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Reisa SPA	Chile	Global (2)	100.0%	99.9%	V1/D7				
Arval Schweiz AG	Suiza	Global (2)	100.0%	99.9%	V1/D7	Particip.	50.0%	50.0%	
Arval Service Lease	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA	Portugal	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease Italia SPA	Italia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease Polska SP ZOO	Polonia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease Romania SRL	Rumania	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease SA	España	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Slovakia SRO	Eslovaquia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Trading	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval UK Group Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval UK Leasing Services Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval UK Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
BNPP Fleet Holdings Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Cent ASL	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Cofiparc	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Comercializadora de Vehiculos SA	Chile	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
FCT Pulse France 2022 (t)	Francia	Global (2)	-	-	V1/D7	Global (2)	-	-	E2

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Nombre	País	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Greenval Insurance DAC	Irlanda	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Locadif	Bélgica	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Louveo	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Personal Car Lease BV	Países Bajos				S4	Global (2)	100.0%	99.9%	E3
Public Location Longue Durée	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Rentaequipos Leasing Peru SA	Perú	Global (2)	100.0%	99.9%	V1/D7				
Rentaequipos Leasing SA	Chile	Global (2)	100.0%	99.9%	V1/D7				
TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	Turquía	Global (2)	100.0%	75.0%		Global (2)	100.0%	75.0%	
Terberg Busines Lease Group BV	Países Bajos				S4	Global (2)	100.0%	99.9%	E3
Terberg Leasing Justlease Belgium BV	Bélgica	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	E3
Soluciones de Arrendamiento									
Aprolis Finance	Francia	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
Artegy	Francia	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
BNL Leasing SPA	Italia	Global	100.0%	95.5%		Global	100.0%	95.5%	
BNPP 3 Step IT	Francia	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
BNPP 3 Step IT (suc. Alemania)	Alemania	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
BNPP 3 Step IT (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
BNPP 3 Step IT (suc. España)	España	Global	51.0%	42.3%	E2				
BNPP 3 Step IT (suc. Italia)	Italia	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
BNPP 3 Step IT (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
BNPP 3 Step IT (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
BNPP Finansal Kiralama AS	Turquía	Global	100.0%	82.5%		Global	100.0%	82.5%	
BNPP Lease Group	Francia	Global (1)	100.0%	83.0%		Global (1)	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group (suc. Alemania)	Alemania	Global (1)	100.0%	83.0%		Global (1)	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group (suc. España)	España	Global (1)	100.0%	83.0%		Global (1)	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group (suc. Italia)	Italia	Global (1)	100.0%	83.0%		Global (1)	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group (suc. Portugal)	Portugal	Global (1)	100.0%	83.0%		Global (1)	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group Belgium	Bélgica	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA	Italia	Global	100.0%	95.5%		Global	100.0%	95.5%	
BNPP Lease Group PLC	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group SP ZOO	Polonia	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Services	Polonia	Global	100.0%	87.3%	V3	Global	100.0%	87.4%	
BNPP Leasing Solutions AS	Noruega	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Solutions	Luxemburgo	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Solutions AB	Suecia	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Solutions AS	Dinamarca	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Solutions GmbH	Austria	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	E1
BNPP Leasing Solutions IFN SA	Rumanía	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Solutions Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Solutions NV	Países Bajos	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Solutions Suisse SA	Suiza	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
BNPP Rental Solutions Ltd	Reino Unido				S3	Global	100.0%	83.0%	
BNPP Rental Solutions SPA	Italia	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
Claas Financial Services	Francia	Global (1)	51.0%	42.3%		Global (1)	51.0%	42.3%	
Claas Financial Services (suc. Alemania)	Alemania	Global (1)	51.0%	42.3%		Global (1)	51.0%	42.3%	
Claas Financial Services (suc. España)	España	Global (1)	51.0%	42.3%		Global (1)	51.0%	42.3%	
Claas Financial Services (suc. Italia)	Italia	Global (1)	51.0%	42.3%		Global (1)	51.0%	42.3%	
Claas Financial Services (suc. Polonia)	Polonia	Global (1)	51.0%	42.3%		Global (1)	51.0%	42.3%	
Claas Financial Services Ltd	Reino Unido	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
CNH Industrial Capital Europe	Francia	Global (1)	50.1%	41.6%		Global (1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Alemania)	Alemania	Global (1)	50.1%	41.6%		Global (1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Bélgica)	Bélgica	Global (1)	50.1%	41.6%		Global (1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. España)	España	Global (1)	50.1%	41.6%		Global (1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Italia)	Italia	Global (1)	50.1%	41.6%		Global (1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Polonia)	Polonia	Global (1)	50.1%	41.6%		Global (1)	50.1%	41.6%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
CNH Industrial Capital Europe BV	Paises Bajos	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe GmbH	Austria	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%	
ES Finance	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
FL Zeebrugge (s)	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
Folea Grundstucksverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co (s)	Alemania								S1
Fortis Lease	Francia	Global (1)	100.0%	83.0%		Global (1)	100.0%	83.0%	
Fortis Lease Belgium	Bélgica	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
Fortis Lease Deutschland GmbH	Alemania				S3	Global	100.0%	83.0%	
Fortis Lease Iberia SA	España				S1	Global	100.0%	86.6%	
Fortis Lease Portugal	Portugal				S1	Global	100.0%	83.0%	
Fortis Lease UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
Fortis Vastgoedlease BV	Países Bajos	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
Heffiq Heftruck Verhuur BV	Países Bajos	Global	50.1%	41.5%		Global	50.1%	41.5%	
JCB Finance	Francia	Global (1)	100.0%	41.6%		Global (1)	100.0%	41.6%	
JCB Finance (suc. Alemania)	Alemania	Global (1)	100.0%	41.6%		Global (1)	100.0%	41.6%	
JCB Finance (suc. Italia)	Italia	Global (1)	100.0%	41.6%		Global (1)	100.0%	41.6%	
JCB Finance Holdings Ltd	Reino Unido	Global	50.1%	41.6%		Global	50.1%	41.6%	
Manitou Finance Ltd	Reino Unido	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
MGF	Francia	Global (1)	51.0%	42.3%		Global (1)	51.0%	42.3%	
MGF (suc. Alemania)	Alemania	Global (1)	51.0%	42.3%		Global (1)	51.0%	42.3%	
MGF (suc. Italia)	Italia	Global (1)	51.0%	42.3%		Global (1)	51.0%	42.3%	
Natio Energie 2	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Natiocredibail	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
Pixel 2021 (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Same Deutz Fahr Finance	Francia	Global (1)	100.0%	83.0%		Global (1)	100.0%	83.0%	
SNC Natiocredimurs	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
Nuevos Negocios Digitales									
Financière des Paiements Électroniques	Francia	Global	95.0%	95.0%		Global	95.0%	95.0%	
Financière des Paiements Électroniques (suc. Alemania)	Alemania	Global	95.0%	95.0%		Global	95.0%	95.0%	E2
Financière des Paiements Électroniques (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	95.0%	95.0%		Global	95.0%	95.0%	
Financière des Paiements Électroniques (suc. España)	España	Global	95.0%	95.0%		Global	95.0%	95.0%	
Financière des Paiements Électroniques (suc. Portugal)	Portugal	Global	95.0%	95.0%		Global	95.0%	95.0%	
Floa	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E3
Lyf SA	Francia	Particip. (3)	43.8%	43.8%		Particip. (3)	43.8%	43.8%	
Lyf SAS	Francia	Particip. (3)	50.0%	50.0%	V4	Particip. (3)	49.9%	49.9%	V4
Inversionistas Personales									
Espresso Financial Services Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Geojit Technologies Private Ltd	India	Particip.	35.0%	35.0%		Particip.	35.0%	35.0%	
Human Value Developers Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Sharekhan BNPP Financial Services Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Sharekhan Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
SERVICIOS DE INVERSIÓN Y PROTECCIÓN									
Seguros									
AEW Immocommercial (s)	Francia	VR	-	-		VR	-	-	
AG Insurance	Bélgica	Particip.	25.0%	25.0%		Particip.	25.0%	25.0%	
Agathe Retail France	Francia	VR	33.3%	33.3%		VR	33.3%	33.3%	
AM Select	Luxemburgo	Global (4)	-	-	E1				
Astridplaza	Bélgica	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
Batipart Participations SAS	Luxemburgo	VR	29.7%	29.7%		VR	29.7%	29.7%	
Becquerel (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Actions Croissance (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Nombre	País	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Actions Entrepreneurs (s)	Francia								S3
BNPP Actions Euro (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Actions Monde (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Actions PME (s)	Francia								S3
BNPP Actions PME ETI (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Aqua (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Best Selection Actions Euro (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Cardif	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif BV	Países Bajos	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA	Perú	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Emeklilik AS	Turquía	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif General Insurance Co Ltd	Rep. de Corea								S2
BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	Turquía	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Livforsakring AB	Suecia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Livforsakring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Livforsakring AB (suc. Noruega)	Noruega	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Pojistovna AS	Rep. Checa	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Seguros de Vida SA	Chile	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Seguros Generales SA	Chile	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Services SRO	Rep. Checa	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	Chile	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Sigorta AS	Turquía	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd	Taiwán	Particip.	49.0%	49.0%		Particip.	49.0%	49.0%	
BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Convictions (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP CP Cardif Alternative (s)	Francia								S3
BNPP CP Cardif Private Debt (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP CP Infrastructure Investments Fund (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Deep Value (s)	Francia				S3	Global (4)	-	-	
BNPP Développement Humain (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Diversiflex (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	E1
BNPP Diversipierre (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
BNPP France Crédit (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
BNPP Global Senior Corporate Loans (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Indice Amerique du Nord (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Moderate Focus Italia (s)	Francia				S3	Global (4)	-	-	
BNPP Monétaire Assurance (s)	Francia				S1	Global (4)	-	-	
BNPP Multistratégies Protection 80 (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Next Tech (s)	Francia				S3	Global (4)	-	-	
BNPP Protection Monde (s)	Francia				S3	Global (4)	-	-	
BNPP Sélection Dynamique Monde (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Sélection Flexible (s)	Francia								S3
BNPP Smallcap Euroland (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Social Business France (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BOB Cardif Life Insurance Co Ltd	China	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%	
C Santé (s)	Francia	VR	-	-		VR	-	-	D1
Camgestion Obliflexible (s)	Francia				S1	VR	-	-	D1
Capital France Hotel	Francia	Global (2)	98.5%	98.5%		Global (2)	98.5%	98.5%	
Cardif Alternatives Part I (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Cardif Assurance Vie	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Alemania)	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Austria)	Austria	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Bélgica)	Bélgica	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	

Nombre	País	31 de diciembre de 2023 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Cardif Assurance Vie (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. España)	España	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Italia)	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Portugal)	Portugal	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Rumanía)	Rumanía	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Suiza)	Suiza	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Taiwán)	Taiwán	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Alemania)	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Austria)	Austria	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bélgica)	Bélgica	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. España)	España	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Italia)	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Polonia)	Polonia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Portugal)	Portugal	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Rumanía)	Rumanía	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Suiza)	Suiza	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Taiwán)	Taiwán	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Biztosito Magyarorszag ZRT	Hungría	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif BNPP AM Emerging Bond (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Cardif BNPP AM Euro Paris Climate Aligned (Ex-Natio Fonds Collines Investissement N 3) (s)	Francia	VR	-	-		VR	-	-	D1
Cardif BNPP AM Global Environmental Equity (Ex- Natio Fonds Colline International)(s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Cardif BNPP AM Global Senior Corporate Loans (s)	Francia				S3	Global (4)	-	-	
Cardif BNPP AM Sustainable Euro Equity (Ex-Natio Fonds Colline Investissement N 1) (s)	Francia	VR	-	-		VR	-	-	D1
Cardif BNPP AM Sustainable Europe Equity (Ex-Natio Fonds Athenes Investissement N 5) (s)	Francia	VR	-	-		VR	-	-	D1
Cardif BNPP IP Convertibles World (s)	Francia								S3
Cardif BNPP IP Signatures (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Cardif BNPP IP Smid Cap Euro (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Cardif BNPP IP Smid Cap Europe (s)	Francia								S3
Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif CPR Global Return (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA	Brasil	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif do Brasil Vida e Previdencia SA	Brasil	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Edrim Signatures (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Cardif El Djazair	Argelia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Forsakring AB	Suecia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Forsakring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Forsakring AB (suc. Noruega)	Noruega	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif IARD	Francia	Global (2)	66.0%	66.0%		Global (2)	66.0%	66.0%	
Cardif Insurance Co LLC	Rusia				S2	Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Insurance Holdings PLC (Ex-Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC)	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Life Insurance Co Ltd	Rep. de Corea	Global (2)	85.0%	85.0%		Global (2)	85.0%	85.0%	
Cardif Life Insurance Japan	Japón	Global (2)	75.0%	75.0%		Global (2)	75.0%	75.0%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Cardif Ltda	Brasil	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Lux Vie	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	88.6%		Global (2)	100.0%	88.6%	
Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV	México	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	México	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Non Life Insurance Japan	Japón	Global (2)	100.0%	75.0%		Global (2)	100.0%	75.0%	
Cardif Nordic AB	Suecia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC	Reino Unido								S2
Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA	Polonia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Retraite	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	E1
Cardif Seguros SA	Argentina				S2	Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Services AEIE	Portugal	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Servicios SAC	Perú	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Support Unipessoal Lda	Portugal	Global (2)	100.0%	100.0%	E1				
Cardif Vita Convex Fund Eur (s)	Francia				S1	Global (2)	-	-	
Cardimmo	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Carma Grand Horizon SARL	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cedrus Carbon Initiative Trends (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Centre Commercial Francilia	Francia	VR	21.7%	21.7%		VR	21.7%	21.7%	E3
CFH Alexanderplatz Hotel SARL	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	93.5%	E2				
CFH Algonquin Management Partners France Italia	Italia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Bercy	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Bercy Hotel	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Bercy Intermédiaire	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Berlin GP GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	98.5%	E2				
CFH Berlin Holdco SARL	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Boulogne	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Cap d'Ail	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Hostel Berlin SARL	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	93.5%	E2				
CFH Hotel Project SARL	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	93.5%	E2				
CFH Milan Holdco SRL	Italia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Montmartre	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Montparnasse	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
Corosa	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Darnell DAC	Irlanda	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Défense CB3 SAS	Francia	VR	25.0%	25.0%		VR	25.0%	25.0%	
Diversipierre DVP 1	Francia	Global (2)	100.0%	93.4%	V4	Global (2)	100.0%	88.1%	V3
Diversipierre Germany GmbH	Alemania	Particip.*	100.0%	93.4%	V4	Particip.*	100.0%	88.1%	V3
DVP European Channel	Francia	Particip.*	100.0%	93.4%	V4	Particip.*	100.0%	88.1%	V3
DVP Green Clover	Francia	Particip.	100.0%	93.4%	V4	Particip.*	100.0%	88.1%	V3
DVP Haussmann	Francia	Particip.*	100.0%	93.4%	V4	Particip.*	100.0%	88.1%	V3
DVP Heron	Francia	Particip.*	100.0%	93.4%	V4	Particip.*	100.0%	88.1%	V3
Eclair (s)	Francia				S3	Global (4)	-	-	
EP L (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
EP1 Grands Moulins (s)	Francia	Particip.*	-	-		Particip.*	-	-	
FDI Poncelet	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Fleur SAS	Francia	VR	33.3%	33.3%		VR	33.3%	33.3%	
Foncière Partenaires (s)	Francia	VR	-	-		VR	-	-	
Fonds d'Investissements Immobiliers pour le Commerce et la Distribution	Francia	VR	25.0%	25.0%		VR	25.0%	25.0%	
FP Cardif Convex Fund USD (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Fundamenta (s)	Italia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
G C Thematic Opportunities II (s)	Irlanda				S1	Global (2)	-	-	
GIE BNPP Cardif	Francia	Global (2)	99.7%	99.7%	V2	Global (2)	100.0%	100.0%	V4
GPinvest 10	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Nombre	País	31 de diciembre de 2023 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	31 de diciembre de 2022 reexpresado según IFRS 17 y 9 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Harewood Helena 2 Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Harmony Prime (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
Hémisphère Holding	Francia	Particip.	20.0%	20.0%		Particip.	20.0%	20.0%	
Hibernia France	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
Horizon Development GmbH	Alemania	VR	66.7%	62.9%		VR	66.7%	62.9%	
Icare	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Icare Assurance	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
ID Cologne A1 GmbH	Alemania	Particip.*	89.2%	86.2%	V1	Particip.*	79.2%	74.1%	
ID Cologne A2 GmbH	Alemania	Particip.*	89.2%	86.2%	V1	Particip.*	79.2%	74.1%	
Karapass Courtage	Francia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Korian et Partenaires Immobilier 1	Francia	VR	24.5%	24.5%		VR	24.5%	24.5%	
Korian et Partenaires Immobilier 2	Francia	VR	24.5%	24.5%		VR	24.5%	24.5%	
Luizaseg Seguros SA (Ex- Luizaseg)	Brasil	Global (2)	100.0%	100.0%	V1/D9	Particip.	50.0%	50.0%	
Natio Assurance	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Natio Fonds Ampère 1 (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
NCVP Participacoes Societarias SA	Brasil	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
New Alpha Cardif Incubator Fund (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
OC Health Real Estate GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%	
Opéra Rendement (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Paris Management Consultant Co Ltd	Taiwán	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Permal Cardif Co Investment Fund (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Pinnacle Insurance PLC	Reino Unido								
Pinnacle Pet Holding Ltd	Reino Unido	Particip.	24.7%	24.7%	V3	Particip.	30.0%	30.0%	S2 E3
Poistovna Cardif Slovakia AS	Eslovaquia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Preim Healthcare SAS (s)	Francia	VR	-	-		VR	-	-	
PWH	Francia	VR	47.5%	47.5%		VR	47.5%	47.5%	
Reumal Investissements	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Rubin SARL	Luxemburgo	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	
Rueil Ariane	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SAS HVP	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
Schroder European Operating Hotels Fund 1 (s)	Luxemburgo	VR	-	-		VR	-	-	
SCI 68/70 rue de Lagny – Montreuil	Francia	Global (2)	99.9%	99.9%		Global (2)	99.9%	99.9%	V3
SCI Alpha Park	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	
SCI Batipart Chadesrent	Francia	VR	20.0%	20.0%		VR	20.0%	20.0%	
SCI Biv Malakoff	Francia	VR	23.3%	23.3%		VR	23.3%	23.3%	
SCI BNPP Pierre I	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI BNPP Pierre II	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Bobigny Jean Rostand	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Bouleragny	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	
SCI Cardif Logement	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Citylight Boulogne	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Clichy Nuovo	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	
SCI Défense Étoile	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Défense Vendôme	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Étoile du Nord	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Fontenay Plaisance	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Imefa Velizy	Francia	VR	21.8%	21.8%		VR	21.8%	21.8%	
SCI Le Mans Gare	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Nanterre Guilleraies	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Nantes Carnot	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Odyssée	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Pantin Les Moulins	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Paris Batignolles	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Paris Cours de Vincennes	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Paris Grande Armée	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	

Nombre	País	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
SCI Paris Turenne	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Portes de Claye	Francia	Particip.	45.0%	45.0%		Particip.	45.0%	45.0%	
SCI Rue Moussorgski	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Rueil Caudron	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Saint-Denis Landy	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Saint-Denis Mitterrand	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Saint-Denis Jade	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI SCOO	Francia	VR	46.4%	46.4%		VR	46.4%	46.4%	D1
SCI Vendôme Athènes	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	
SCI Villeurbanne Stalingrad	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Secar	Francia	VR	55.1%	55.1%		VR	55.1%	55.1%	
Seniorenzentren Deutschland Holding SARL	Luxemburgo	VR	20.0%	17.7%		VR	20.0%	17.7%	
Seniorenzentren Reinbeck Oberursel München Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%	
Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%	
Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%	
Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%	
Seniorenzentrum Wolfratshausen Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%	
Services Epargne Entreprise	Francia	Particip.	35.6%	35.6%		Particip.	35.6%	35.6%	
SNC Batipart Mermoz	Francia	VR	25.0%	25.0%		VR	25.0%	25.0%	
SNC Batipart Poncelet	Francia	VR	25.0%	25.0%		VR	25.0%	25.0%	
Société Française d'Assurances sur la Vie	Francia	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%	
Société Immobilière du Royal Building SA	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	88.6%		Global (2)	100.0%	88.6%	
Theam Quant Europe Climate Carbon Offset Plan (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	E1
Tikehau Cardif Loan Europe (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Valeur Pierre Epargne	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Valtitres FCP (s)	Francia	VR	-	-		VR	-	-	D1
Velizy Holding	Francia	VR	33.3%	33.3%		VR	33.3%	33.3%	
Gestión de Riqueza									
BNPP Wealth Management DIFC Ltd	Emiratos Árabes Unidos								
BNPP Wealth Management Monaco	Mónaco	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	S3
Gestión de Activos									
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	Noruega	Global	100.0%	73.7%	V2	Global	100.0%	98.2%	
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (suc. Suecia)	Suecia	Global	100.0%	73.7%	V3	Global	100.0%	98.2%	
Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Chile	Particip.	50.0%	49.1%		Particip.	50.0%	49.1%	
Baroda BNPP AMC Private Ltd	India	Particip. (3)	49.9%	49.0%		Particip. (3)	49.9%	49.0%	V3/D6
BNPP ABC Wealth Management Co Ltd	China	Particip. (3)	51.0%	50.1%	E2				
BNPP Agility Capital	Francia				S4	Global	100.0%	100.0%	
BNPP Agility Fund Equity SLP (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Agility Fund Private Debt SLP (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP AM International Hedged Strategies (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Asset Management Asia Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Be Holding	Bélgica	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Belgium	Bélgica								S4
BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brasil	Global	100.0%	99.5%		Global	100.0%	99.5%	
BNPP Asset Management France	Francia	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Alemania)	Alemania	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Austria)	Austria	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Italia)	Italia	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	E2
BNPP Asset Management France (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Holding	Francia	Global	99.9%	98.2%		Global	99.9%	98.2%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Nombre	País	31 de diciembre de 2023 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Asset Management Japan Ltd	Japón	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Luxembourg	Luxemburgo	Global	99.7%	97.9%		Global	99.7%	97.9%	
BNPP Asset Management NL Holding NV	Países Bajos				S1	Global	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Pt	Indonesia	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Services Grouping	Francia				S1	Global	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Taiwan Co Ltd	Taiwán	Global	100.0%	98.2%	E1				
BNPP Asset Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management USA Holdings Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Asset Management USA Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP B Institutional II (s)	Bélgica	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Dealing Services	Francia	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	
BNPP Easy (s)	Luxemburgo	Global	-	-		Global (4)	-	-	E1
BNPP European SME Debt Fund 2 SCSp RAIF (s)	Luxemburgo								S2
BNPP Flexi I (s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Funds (s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Multigestion (s)	Francia								S3
Drypnir AS	Noruega	Global	100.0%	0.1%	V4	Global	100.0%		
Dynamic Credit Group BV	Países Bajos	Global	75.0%	73.6%	E3				
EAB Group PLC	Finlandia								S2
Fundquest Advisor	Francia								S4
Fundquest Advisor (suc. Reino Unido)	Reino Unido								S1
Gambit Financial Solutions	Bélgica	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	
Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	China	Particip.	33.0%	32.4%		Particip.	33.0%	32.4%	
Harewood Helena 1 Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
HFT Investment Management Co Ltd	China	Particip.	49.0%	48.1%		Particip.	49.0%	48.1%	
Impax Asset Management Group PLC	Reino Unido	Particip.	13.8%	13.5%		Particip.	13.8%	13.5%	
SME Alternative Financing DAC (s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Theam Quant (s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
Inmuebles									
Auguste Thouard Expertise	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Promotion Immobilier d'Entreprise	Francia								S4
BNPP Immobilier Résidences Services	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Promotion (Ex- BNPP Immobilier Résidentiel)	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients	Francia								S4
BNPP Real Estate	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd	Irlanda	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	Países Bajos	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Belgium SA (Ex- BNPP Real Estate Holding Benelux SA)	Bélgica	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Conseil Habitation & Hospitality	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Consult France	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Consult GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Facilities Management Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Financial Partner	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Holding GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Nombre	País	31 de diciembre de 2023 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Bélgica	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management France	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH	Alemania	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (succ. España)	España	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (succ. Italia)	Italia	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH Lisbon Representative Office	Portugal	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%	E2
BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA (succ. Italia)	Italia	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP Real Estate Investment Management Spain SA	España	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Italy SRL	Italia								S4
BNPP Real Estate Poland SP ZOO	Polonia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Portugal Unipersonal LDA	Portugal	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Development & Services GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Developpement Italy SPA	Italia								S4
BNPP Real Estate Property Management France SAS	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management Italy SRL	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Singapore Pte Ltd	Singapur	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Spain SA	España	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Transaction France	Francia	Global (2)	97.2%	97.2%	V1	Global (2)	96.8%	96.8%	V1
BNPP Real Estate Valuation France	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cariboo Development SL	España	Particip.	65.0%	65.0%		Particip.	65.0%	65.0%	
Exeo Aura & Echo Offices Lda	Portugal	Particip.	31.9%	31.9%		Particip.	31.9%	31.9%	E2
GIE BNPP Real Estate	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Horti Milano SRL	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Nanterre Arboretum	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Parker Tower Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Partner's & Services	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
REPD Parker Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Sociedades de Construcción-Venta (c)	Francia	Global / Particip.	-	-		Global / Particip. (2)	-	-	
Sviluppo Residenziale Italia SRL	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Wapiti Development SL	España	Particip.	65.0%	65.0%		Particip.	65.0%	65.0%	
OTRAS ACTIVIDADES									
Compañías inmobiliarias (inmuebles usados en operaciones) y otras									
Antin Participation 5	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Home Loan SFH	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Partners for Innovation	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Partners for Innovation Belgium	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Partners for Innovation Italia SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Procurement Tech	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Public Sector SA	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Euro Secured Notes Issuer (s)	Francia								S3
FCT Lafayette 2021 (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
FCT Laffitte 2021 (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
FCT Opéra 2014 (t)	Francia				S1	Global	-	-	
FCT Opéra 2023 (t)	Francia	Global	-	-	E2				
FCT Pyramides 2022 (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	E2
GIE Groupement Auxiliaire de Moyens	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
GIE Groupement d'Études et de Prestations	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Transvalor	Francia				S2	Particip.	20.2%	20.2%	

(a) Al 31 de diciembre de 2023, 14 entidades de inversión de Private Equity, frente a 14 entidades de inversión en Private Equity al 31 de diciembre de 2022

(b) Al 31 de diciembre de 2023, los "Fonds Communs de Créances" UCI y RMBS Prado engloban 13 fondos (FCC UCI 11, 12 y 14 a 17, RMBS Prado VII a XI, Green Belem I y RMBS Belem N° 2), frente a 14 fondos (FCC UCI 11, 12 y 14 a 17, RMBS Prado V a X, Green Belem I y RMBS Belem N° 2) al 31 de diciembre de 2022.

(c) Al 31 de diciembre de 2023, 117 Sociedades de Construcción-Venta (82 mediante consolidación global y 35 mediante el método de la participación) frente a 125 (91 mediante consolidación global y 34 mediante el método de la participación) al 31 de diciembre de 2022.

(d) Al 31 de diciembre de 2023, los "Fonds Communs de Titrisation" Genius engloban 11 fondos (Generation 2021-4 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation, Generation 2022-1 a 5 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation y Generation 2023-1 a 5 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation).

(e) Al 31 de diciembre de 2023, los "Fonds Communs de Titrisation" Wisdom engloban 13 fondos (Wisdom Puhua Leasing 2021-2 y 3 Asset-Backed Securities, Wisdom Puhua Leasing 2022-1 Asset-Backed Notes, Wisdom Puhua Leasing 2022-1 a 3 Asset-Backed Securities, Wisdom Puhua Leasing 2023-1 y 2 Asset-Backed Notes, Wisdom Puhua Leasing 2023-1 y 2 Asset-Backed securities, Wisdom Puhua Leasing Zhixing 2023-1 y 2 Asset-Backed Notes, Wisdom Puhua Leasing Xinghe 2023-1 Asset-Backed Securities) .

De conformidad con el reglamento de la Autoridad de Normas Contables (ANC) de 2016, la lista exhaustiva de entidades controladas de forma exclusiva, controladas conjuntamente y bajo una influencia importante que se excluyen de la consolidación por no ser significativas para la elaboración de las cuentas, así como la lista de títulos de participación, se encuentran disponibles en la sección *Información Regulada* del sitio web: https://invest.bnpparibas.com.

Cambios en el ámbito de la consolidación
Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación
E1 Superación de umbrales de consolidación
E2 Constitución
E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa
Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidación
S1 Cese de actividades (disolución, liquidación, etc.)
S2 Enajenación, pérdida de control o influencia significativa
S3 Superación de umbrales de consolidación
S4 Fusión-absorción, transferencia universal de activos y pasivos
Variación (V) en participaciones con derecho a voto o derechos de participación
V1 Compra adicional
V2 Enajenación parcial
V3 Dilución
V4 Incremento en %
Varios
D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes
D2 Entidades con actividades que se mantienen para venta
D3 Tras la compra adicional efectuada por el Grupo en 2022, Compagnie pour le Financement des Loisirs ahora se consolida mediante integración global.
D4 Tras la venta parcial efectuada por el Grupo en 2022, Worldline Merchant Services Italia SPA ahora se consolida por el método de la participación.
D5 Tras la compra adicional efectuada por el Grupo en 2022, bpost banque ahora se consolida mediante integración global.
D6 Tras la venta parcial efectuada por el Grupo en 2022, Baroda BNPP AMC Private Ltd ahora se consolida por el método de la participación.
D6 Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, Arval Relsa y sus subsidiarias ahora se consolidan mediante integración global.
D8 Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, Kantox Holding y sus subsidiarias ahora se consolidan mediante integración global.
D9 Tras la compra adicional efectuada por el Grupo el 16 de octubre de 2023, Luizaseg Seguros SA ahora se consolida mediante integración global.
Particip. Consolidación simplificada por el método de participación (entidades no importantes)*
VR Participación en una entidad controlada conjuntamente o bajo una influencia importante, designada a valor razonable con cambios en resultados
(s) Entidades estructuradas
(t) Fondos de titulización

Ámbito de consolidación prudencial
(1) Entidades francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) n° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.
(2) Entidades consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial
(3) Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial
(4) Fondos de inversión colectiva excluidos del ámbito de consolidación prudencial

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

9.L HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES

En el ejercicio 2023 *Monto antes de impuestos, en miles de euros*	**Deloitte**		**PricewaterhouseCoopers**		**Mazars**		**TOTAL**	
	Monto	**%**	**Monto**	**%**	**Monto**	**%**	**Monto**	**%**
Certificación de las cuentas	20,696	75%	17,142	62%	10,994	87%	48,832	72%
Emisor	5,505		5,627		3,083		14,215	
Subsidiarias consolidadas	15,191		11,515		7,911		34,617	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas	6,731	25%	10,703	38%	1,629	13%	19,063	28%
Emisor	3,385		6,815		736		10,936	
Subsidiarias consolidadas	3,346		3,888		893		8,127	
TOTAL	**27,427**	**100%**	**27,845**	**100%**	**12,623**	**100%**	**67,895**	**100%**
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas	*7,551*		*6,080*		*4,406*		*18,037*	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas	*2,014*		*4,179*		*1,130*		*7,323*	

En el ejercicio 2022 *Monto antes de impuestos, en miles de euros*	**Deloitte**		**PricewaterhouseCoopers**		**Mazars**		**TOTAL**	
	Monto	**%**	**Monto**	**%**	**Monto**	**%**	**Monto**	**%**
Certificación de las cuentas	17,529	74%	19,920	72%	11,565	88%	49,014	76%
Emisor	4,501		5,870		2,919		13,290	
Subsidiarias consolidadas	13,028		14,050		8,646		35,724	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas	6,142	26%	7,669	28%	1,606	12%	15,417	24%
Emisor	2,062		2,021		897		4,980	
Subsidiarias consolidadas	4,080		5,648		709		10,437	
TOTAL	**23,671**	**100%**	**27,589**	**100%**	**13,171**	**100%**	**64,431**	**100%**
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas	*6,509*		*6,216*		*5,359*		*18,084*	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas	*1,739*		*2,353*		*1,046*		*5,138*	

Los honorarios de auditoría pagados a los auditores que no son miembros de la red de uno de los auditores que certifican los estados financieros consolidados y los estados financieros no consolidados de BNP Paribas SA, mencionados en la tabla anterior, ascienden a EUR 3,990 mil para el año 2023 (EUR 786 mil en el 2022). Esta variación se explica fundamentalmente por el nombramiento de BDO en 2023 como coauditora de las cuentas de las entidades del negocio de Finanzas Personales.

Este año, los servicios distintos de la certificación de las cuentas comprenden principalmente la emisión de certificaciones de la información contable y financiera, revisiones de la calidad del control interno mediante la comparación con normas internacionales (como "ISAE 3402") como parte de los servicios proporcionados a los clientes, particularmente en el negocio de títulos y gestión de activos, la puesta a disposición de competencias técnicas en el marco del apoyo a proyectos, consultas técnicas en relación con problemáticas concretas, así como la evaluación de la conformidad a la vista de las disposiciones legales.

4.7 Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023

A la Asamblea General

BNP Paribas SA

16, boulevard des Italiens

75009 PARÍS

Opinión

En cumplimiento de la misión que nos fue confiada por la Asamblea General de Accionistas, hemos procedido a auditar las cuentas consolidadas de la sociedad BNP Paribas SA correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, adjuntas al presente informe.

Certificamos que, en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, las cuentas consolidadas del ejercicio son exactas y fidedignas y proporcionan una imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio transcurrido, así como de la situación financiera y el patrimonio al final del ejercicio del conjunto formado por las personas y entidades que abarca el ámbito de consolidación.

La opinión que formulamos arriba es coherente con el contenido de nuestro informe al Comité de Auditoría.

Fundamento de la opinión

Marco de auditoría

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia. Consideramos que los elementos que recopilamos son suficientes y apropiados para fundamentar nuestra opinión.

Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas consolidadas" del presente informe.

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestro encargo de auditoría, respetando las normas de independencia previstas en el código mercantil y en el código deontológico de la profesión de auditor, para el periodo comprendido entre el 1º de enero de 2023 y la fecha de emisión de nuestro informe y, en este sentido, no hemos prestado servicios prohibidos por el artículo 5, párrafo 1 del reglamento (UE) nº 537/2014.

Observación

Sin que por ello se ponga en duda la conclusión expresada arriba, queremos dirigir su atención hacia el cambio de método contable a raíz de la entrada en vigor el 1º de enero de 2023 de la NIIF 17 "Contratos de seguro" y la NIIF 9 "Instrumentos financieros" y sus efectos sobre las carteras de instrumentos financieros de las actividades de seguros, tal y como se expone en las notas 1.a, 1.g, 1.p y 2, así como en el resto de notas que presentan las cifras vinculadas la incidencia de estos cambios.

Justificación de las apreciaciones - Cuestiones clave de la auditoría

En aplicación de las disposiciones de los artículos L.821-53 y R.821-180 del Código de Comercio de Francia, relativas a la justificación de nuestras apreciaciones, ponemos en su conocimiento las cuestiones clave de la auditoría relativas a los riesgos de incorrecciones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas consolidadas del ejercicio, así como las respuestas que hemos dado a estos riesgos.

Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Apreciación del riesgo crediticio y evaluación de los deterioros (estratos 1, 2 y 3) en las carteras de créditos a clientes

(Véanse las notas 1.f.5, 1.f.6, 1.p, 3.g, 5.e, 5.f, 5.n et 9.e de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo

BNP Paribas reconoce deterioros para cubrir los riesgos crediticios que son inherentes a sus actividades de intermediación bancaria. En este entorno todavía marcado por una importante incertidumbre ligada al cambiante contexto de la pandemia, la evaluación de las pérdidas crediticias esperadas en las carteras de préstamos a clientes hizo necesario un uso más amplio de los juicios y las hipótesis por parte del Grupo BNP Paribas, principalmente para:

- determinar la degradación significativa del riesgo crediticio para clasificar los créditos en el estrato 1, el estrato 2 o el estrato 3 en función de las regiones geográficas y los sectores de actividad; Como se precisa en la nota 3.g, el Banco ha seguido evolucionando sus criterios de evaluación para incorporar el aumento significativo del riesgo crediticio en consonancia con las recomendaciones emitidas por la Autoridad Bancaria Europea y el Banco Central Europeo;
- definir proyecciones macroeconómicas que se integren tanto en los criterios de degradación como en la medición de las pérdidas esperadas;
- estimar el monto de las pérdidas crediticias esperadas en función de los diferentes estratos teniendo en cuenta el contexto macroeconómico actual y la falta de comparables históricos. Concretamente, y como se precisa en la nota 3.g, se han efectuado determinados ajustes adicionales o previsiones no recogidas por los modelos en el enfoque genérico con el fin de tener en cuenta los efectos de la inflación, las alzas de las tasas de interés y las tensiones en los precios de los inmuebles comerciales, cuando aquellos no son estimados directamente por los modelos.

Al 31 de diciembre de 2023, el monto total de los créditos a clientes expuestos al riesgo crediticio se elevó a EUR 877,000 millones, y el monto total de los deterioros ascendió a EUR 18,000 millones.

Hemos considerado que la apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de los deterioros constituían una cuestión clave de la auditoría, ya que en estos elementos se recurre a juicios y a estimaciones de los administradores en relación con el riesgo relacionado con los créditos a empresas, en un contexto de incertidumbres persistentes marcado por las tensiones geopolíticas, principalmente en Ucrania y Oriente Medio, y económicas, con unos niveles de inflación y de tasas de interés que siguieron siendo elevados en 2023.

Hemos considerado pertinente el marco de control de BNP Paribas, en particular su adaptación al contexto de incertidumbre, y hemos verificado los controles manuales e informáticos relacionados con la apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de las pérdidas esperadas.

Nuestros trabajos se han centrado en los siguientes procesos:

- clasificación de créditos por estrato: hemos examinado cómo se ha tenido en cuenta la evolución de los riesgos en la estimación de los indicadores aplicables a las distintas líneas de negocio a fin de medir la degradación significativa del riesgo crediticio;
- evaluación de las pérdidas esperadas (estratos 1, 2 y 3):
  - con la ayuda de nuestros especialistas de riesgo crediticio y apoyándonos en el sistema interno de validación independiente de los modelos de BNP Paribas, hemos examinado las metodologías y las hipótesis sobre proyecciones macroeconómicas utilizadas por BNP Paribas en los diversos negocios, su correcta introducción operativa en el sistema de información y la eficacia de los controles relacionados con la calidad de los datos;
  - hemos prestado una atención especial a las provisiones adicionales contabilizadas para tener en cuenta las incertidumbres descritas anteriormente; Hemos examinado el carácter razonable de las metodologías utilizadas, las hipótesis subyacentes, la pertinencia de los resultados obtenidos, así como el marco de control instaurado;
  - como complemento, para los deterioros de los créditos a empresas clasificados en el estrato 3, hemos verificado que BNP Paribas hubiera realizado una revisión periódica del riesgo crediticio de las contrapartes bajo vigilancia y hemos estudiado, con ayuda de una muestra de contrapartes, las hipótesis y datos manejados por los administradores a la hora de estimar estos deterioros.

También hemos examinado la información sobre el riesgo crediticio contenida en las notas, concretamente las informaciones obligatorias en virtud de la NIIF 9 y la NIIF 7.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Valuación de los instrumentos financieros

(Véanse las notas 1.f.7., 1.f.10, 1.p, 3.a, 3.c, 5.a y 5.d de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
En el marco de sus actividades en los mercados, BNP Paribas posee instrumentos financieros medidos en el activo y el pasivo de su balance a valor razonable. Este valor razonable se determina según diferentes enfoques en función de la naturaleza y la complejidad de los instrumentos: uso de precios cotizados observables directamente (instrumentos clasificados en el nivel 1 en la jerarquía de valor razonable), modelos de valuación con parámetros observables en su mayor parte (instrumentos clasificados en el nivel 2) o modelos de valuación con parámetros no observables en su mayor parte (instrumentos clasificados en el nivel 3). Las valuaciones obtenidas pueden ser objeto de ajustes de valor adicionales con el fin de tener en consideración algunos riesgos específicos de mercado, de liquidez o de contraparte. Las técnicas empleadas por los administradores a la hora de valuar estos instrumentos pueden estar sometidas en gran parte a juicios relativos a la elección de los modelos y los datos utilizados. Estos instrumentos financieros suman EUR 719,000 millones (de los cuales EUR 7,000 millones correspondientes al nivel 3) en el activo y EUR 655,000 millones (de los cuales EUR 10,000 millones correspondientes al nivel 3) en el pasivo del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2023. Debido a la importancia de los saldos y al uso de juicios a la hora de determinar el valor razonable, estimamos que la medición de los instrumentos financieros constituye una cuestión clave de la auditoría, sobre todo en relación con la valuación de los instrumentos incluidos en el nivel 3, habida cuenta del uso de parámetros no observables.	Hemos verificado con ayuda de nuestros especialistas en valuaciones que los principales controles de BNP Paribas en materia de valuación de instrumentos financieros funcionan correctamente, fundamentalmente los relativos a: ▪ la aprobación y la revisión periódica por parte de los administradores de los riesgos de los modelos de valuación; ▪ la verificación independiente de los parámetros de valuación; ▪ la determinación de los ajustes de valor. A partir de muestras, nuestros especialistas en valuación también procedieron a: ▪ analizar la pertinencia de las hipótesis y los parámetros empleados; ▪ analizar los resultados de la revisión independiente de los parámetros por parte de BNP Paribas; ▪ realizar contravaluaciones independientes utilizando nuestros propios modelos. También hemos analizado, a partir de muestras, las posibles desviaciones entre las valuaciones y las reposiciones de garantías con las contrapartes. Hemos examinado la información relativa a la valuación de los instrumentos financieros contenida en las notas.

Controles informáticos generales

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
La fiabilidad y la seguridad de los sistemas de información desempeñan un papel esencial en la preparación de las cuentas consolidadas de BNP Paribas SA. El examen de los controles informáticos generales de las infraestructuras y de las aplicaciones que intervienen en la preparación de la información contable y financiera constituye una cuestión clave de la auditoría. En particular, la existencia de un marco de control de los permisos de acceso a los sistemas de información y los niveles de autorización en función de los perfiles de los empleados constituye un control esencial para limitar el riesgo de modificaciones indebidas de los parámetros de configuración de las aplicaciones o de los datos subyacentes.	En los principales sistemas que intervienen en la preparación de la información contable y financiera, los trabajos que hemos realizado con el apoyo de nuestros especialistas informáticos se han centrado en los siguientes aspectos: ▪ comprensión de los sistemas, procesos y controles que subyacen a la información contable y financiera; ▪ evaluación de los controles informáticos generales (gestión de los accesos a las aplicaciones y a los datos, gestión de los cambios y los desarrollos relacionados con las aplicaciones, gestión del funcionamiento informático) en los sistemas clave (sobre todo las aplicaciones contables, de consolidación y de conciliación automática); ▪ examen del control de las autorizaciones para la introducción de asientos manuales; ▪ realización, en su caso, de procedimientos de auditoría complementarios; ▪ incorporación en nuestro enfoque del mayor riesgo de ciberseguridad relacionado con la crisis en Ucrania y la generalización del teletrabajo.

Efecto de la primera aplicación de la NIIF 17 "Contratos de seguro" y evaluación de los pasivos de los contratos de seguros de los ramos "Ahorro-jubilación"

(véanse las notas 1.a, 1.g, 1.p, 2 y 6 de las cuentas consolidadas)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
La implementación de la NIIF 17 "Contratos de seguro" a partir del 1º de enero de 2023 introduce modificaciones significativas en las normas de clasificación y medición de los pasivos de seguros, así como modificaciones en la presentación de los estados financieros. La norma se aplica retrospectivamente a los contratos de seguro vigentes en la fecha de transición del 1º de enero de 2022. La incidencia de la primera aplicación de la NIIF 17 en el grupo BNP Paribas supone un impacto de EUR -2,100 millones en el patrimonio neto en el balance de apertura al 1º de enero de 2022 (véase la conciliación del patrimonio neto) y dio lugar a que se contabilizada un margen sobre servicios contractuales de EUR 18,600 millones. La nota 1.a de las cuentas consolidadas describe la elección de los métodos de contabilidad (principalmente, aplicación del enfoque retrospectivo modificado (MRA) por parte de BNP Paribas) y las hipótesis específicas empleadas por el grupo en la fecha de transición en función de la naturaleza de los contratos (protección o ahorro-jubilación) y los métodos de medición de los pasivos según la NIIF 17 (modelo general, modelo simplificado o método de los honorarios variables). Al 31 de diciembre de 2023, los pasivos de seguros evaluados según la NIIF 17 representan un monto neto de EUR 217,000 millones, frente a EUR 209,000 millones al 31 de diciembre de 2022 (véase la nota 6.d). Los métodos de contabilidad y las hipótesis que el grupo ha empleado para estimar los pasivos de seguros se describen en la nota 1.g.2, que precisa que los contratos de seguro del ámbito Ahorro-jubilación denominados contratos con participación se evalúan de acuerdo con el modelo contable de los honorarios variables. Estos contratos representan el grueso de los pasivos de seguros (EUR 212,000 millones al 31 de diciembre de 2023, frente a EUR 204,000 millones al 31 de diciembre de 2022), como se indica en la nota 6.e. Para determinar los impactos de la transición, los juicios e hipótesis de la dirección han girado fundamentalmente sobre la justificación del uso del enfoque retrospectivo modificado y las metodologías e hipótesis simplificadoras utilizadas para estimar el margen sobre servicios contractuales y el ajuste de riesgo financiero en la fecha de transición. Los pasivos de seguros conllevan determinar la mejor estimación del valor descontado de los flujos de efectivo a pagar o recibir que son necesarios para cumplir con las obligaciones contractuales ante los asegurados, un ajuste con cargo al riesgo no financiero según un nivel de confianza definido por el grupo y teniendo en cuenta la diversificación de los riesgos, y un margen sobre servicios contractuales que representa el beneficio no devengado que se reconocerá a medida que se presten los servicios. La evaluación de estos pasivos de seguros de acuerdo con el método de los honorarios variables se basa en modelos actuariales complejos que recurren a datos e hipótesis relativos a periodos futuros, como la determinación de la tasa de descuento, las leyes sobre el comportamiento de los asegurados, las decisiones de gestión futuras, el ajuste de riesgo no financiero o la definición de las hipótesis sobre la rentabilidad de los activos financieros "en el mundo real", utilizadas para la liberación del margen sobre servicios contractuales en los resultados. Las evoluciones y actualizaciones de los parámetros utilizados pueden influir sensiblemente en el monto de los pasivos de seguros del ámbito Ahorro-jubilación. Los cambios importantes en materia de evaluación y contabilización de los pasivos con cargo a los contratos de seguro introducidos por la aplicación de esta nueva norma contable y los juicios significativos ejercidos por la dirección que se describen más arriba nos han llevado a considerar el efecto de la primera aplicación de la NIIF 17 "Contratos de seguro" y la evaluación de los pasivos de los contratos de seguros de los ramos "Ahorro-jubilación" como un punto clave de la auditoría.	Con la participación de nuestros especialistas en modelos actuariales, nuestros procedimientos de auditoría han consistido principalmente en: ▪ conocer y considerar la pertinencia del sistema desplegado por el grupo BNP Paribas para aplicar la NIIF 17 y la adaptación del marco de gobernanza encargado de la validación de los modelos de la NIIF 17, los parámetros e hipótesis a aplicar en la fecha del balance y los impactos financieros sobre la estimaciones de los pasivos netos de seguros. ▪ conocer y considerar la pertinencia de los procesos y controles definidos por la dirección que permiten determinar el impacto de la adopción de la NIIF 17 en las cuentas consolidadas al 1º de enero de 2022, así como en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2022. ▪ evaluar la conformidad de los principios de contabilidad aplicados por el grupo con las disposiciones de la NIIF 17. Hemos prestado una atención especial a las hipótesis simplificadoras utilizadas para aplicar el método retrospectivo modificado en la fecha de transición. ▪ evaluar la admisibilidad de los contratos de ahorro-jubilación en el modelo de los "honorarios variables" y garantizar su correcta aplicación. ▪ analizar en los ámbitos significativos los principales parámetros utilizados en la fecha del balance para calcular los activos y pasivos de seguros de los contratos de ahorro-jubilación y considerar su pertinencia a la vista de las informaciones externas disponibles y los datos de gestión propios del grupo; estos procedimientos conllevan evaluar la adecuación de los eventuales cambios de hipótesis, parámetros o modelos. ▪ verificar mediante sondeos la fiabilidad de los datos subyacentes utilizados en los modelos de proyecciones y los cálculos de los pasivos de seguros. ▪ realizar trabajos relativos al entorno de control interno de los sistemas de información utilizados en el cálculo de los activos y pasivos de seguros de los contratos de ahorro-jubilación. ▪ verificar los controles clave instaurados por el grupo (incluida la calidad de los datos en las diferentes etapas de cálculo) para dar fiabilidad a la información financiera elaborada. ▪ realizar un cálculo independiente de la mejor estimación de los flujos de tesorería a partir de muestras de los pasivos de seguros de ahorro-jubilación. ▪ poner en marcha procedimientos de revisión analítica de los resultados que arrojan los modelos. También hemos examinado las informaciones publicadas en las notas a los estados financieros, incluidas las informaciones sobre la sensibilidad a los riesgos.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Comprobaciones específicas

Tal y como estipulan las leyes y reglamentos, también hemos realizado comprobaciones específicas de la información contenida en el informe de gestión del Grupo de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia.

No tenemos ninguna observación que formular en relación con la veracidad y concordancia de dicha información con las cuentas consolidadas.

Confirmamos que la declaración consolidada de rendimiento no financiero prevista por el artículo L.225-102-1 del Código de Comercio de Francia figura en el informe relativo a la gestión del Grupo, y precisamos que, conforme a las disposiciones del artículo L.823-10 de dicho código, no hemos comprobado la información que contiene dicha declaración en cuanto a su carácter fidedigno o su correspondencia con las cuentas consolidadas, que deben ser objeto de un informe elaborado por un organismo tercero independiente.

Otras comprobaciones o informaciones previstas en las leyes y reglamentos

Formato de presentación de las cuentas consolidadas incluidas en el informe financiero anual

De acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría relativa a las revisiones que realiza el auditor de las cuentas anuales y consolidadas elaboradas según el formato electrónico único europeo de presentación de información, también hemos procedido a verificar que se ha respetado este formato, definido por el reglamento delegado europeo nº 2019/815, del 17 de diciembre de 2018, a la hora de presentar las cuentas consolidadas incluidas en el informe financiero anual mencionado en el apartado I del artículo L.451-1-2 del Código monetario y financiero de Francia y preparadas bajo la responsabilidad del director general. En el caso de las cuentas consolidadas, nuestras revisiones comprenden verificar que la estructura de estas cuentas es conforme al formato definido en dicho reglamento.

Nuestros trabajos nos permiten concluir que la elaboración de las cuentas consolidadas incluidas en el informe financiero anual respeta el formato electrónico único europeo de presentación de información en todos los aspectos significativos.

Debido a las limitaciones técnicas inherentes al etiquetado a gran escala de las cuentas consolidadas según el formato único de información electrónica europeo, es posible que el contenido de determinadas etiquetas de las notas no se haya restituido de forma idéntica a las cuentas consolidadas adjuntas al presente reporte.

Designación de los auditores

Fuimos nombrados auditores de la sociedad BNP Paribas por resolución de la Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2006, en el caso de Deloitte & Associés, del 26 de mayo de 1994, en el caso de PricewaterhouseCoopers Audit, y del 23 de mayo de 2000, en el caso de Mazars.

Al 31 de diciembre de 2023, el despacho Deloitte & Associés sumaba su 18º año consecutivo en sus funciones, el despacho PricewaterhouseCoopers Audit sumaba su 30º año y el despacho Mazars sumaba su 24º año.

Responsabilidad de los administradores y de los órganos de gobernanza corporativa en relación con las cuentas consolidadas

Los administradores son responsables de formular unas cuentas consolidadas que presenten una imagen fiel de la sociedad de conformidad con las normas NIIF adoptadas por la Unión Europea y de implantar los controles internos que estime necesarios para preparar unas cuentas consolidadas que no contengan incorrecciones significativas debidas a fraude o error.

En la preparación de las cuentas consolidadas, los administradores son los responsables de valorar la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen previsto liquidar la sociedad o cesar sus operaciones.

El Comité de Auditoría es responsable de supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera y la eficacia de los sistemas de control interno y gestión de los riesgos, así como de la auditoría interna, en su caso, en lo que respecta a los procesos de elaboración y tratamiento de la información contable y financiera.

Las cuentas consolidadas fueron aprobadas por el Consejo de Administración.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas consolidadas

Objetivo y enfoque de auditoría

Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre las cuentas consolidadas. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas consolidadas en su conjunto están libres de incorrecciones significativas. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad que no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente siempre detecte una incorrección significativa. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como se indica en el artículo L.821-55 del Código de Comercio de Francia, nuestra labor de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión de la sociedad.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente en Francia, el auditor aplica su juicio profesional durante toda la auditoría.

También:

- identifica y evalúa los riesgos de incorrección significativa en las cuentas consolidadas, debida a fraude o error, diseña y aplica procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para su opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno;
- obtiene conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad;
- evalúa si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores en las cuentas consolidadas;
- concluye sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluye sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Su conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de su informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento. Si concluye que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llame la atención en su informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas consolidadas o, si dicha información no se revela o no es adecuada, que realice una certificación con salvedades o que se niegue a certificar dichas cuentas;
- evalúa la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel;
- en relación con la información financiera de las personas o entidades que forman parte del ámbito de consolidación, recaba las pruebas que considera suficientes y adecuadas para expresar una opinión sobre las cuentas consolidadas. Es el responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de las cuentas consolidadas, así como de la opinión expresada sobre dichas cuentas.

Informe al Comité de Auditoría

Elaboramos un informe para el Comité de Auditoría en relación con, entre otras cuestiones, el alcance de la auditoría y el programa de trabajo llevado a cabo y los hallazgos significativos de nuestros trabajos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en relación con los procesos relativos a la elaboración y tratamiento de la información contable y financiera.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Comité de Auditoría, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría que nos corresponde reseñar en el presente informe.

También suministramos al Comité de Auditoría la declaración prevista en el artículo 6 del reglamento (UE) nº 537/2014, por la que confirmamos nuestra independencia en el sentido de la normativa aplicable en Francia, fijada principalmente por los artículos L.821-10 a L.821-34 del Código de Comercio de Francia y por el código deontológico de la profesión de auditor. En caso necesario, comentamos con el Comité de Auditoría los riesgos que afectan a nuestra independencia y las medidas de protección aplicadas.

En París La Défense, Neuilly-sur-Seine y Courbevoie, el 15 de marzo de 2024

Los Auditores

PricewaterhouseCoopers Audit

Patrice Morot

Deloitte & Associés

Laurence Dubois

Mazars

Virginie Chauvin

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día diecisiete de abril de 2024, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Maria Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma ingles, autorizada por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de Mexico, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia del Poder Judicial de la Ciudad de Mexico, publicada en el Boletín Judicial Tomo CC, [illegible] 11 de fecha ocho de marzo de 2021, hago constar: que tengo ante mí el capítulo 4 del documento de registro universal e informe financiero anual de BNP Paribas, cuyas primera y ultima pagina no traduzco, por encontrarse redactadas en francés, y cuya descripción y traduccion del ingles al español del resto del documento son las siguientes:

CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR

4 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Las cuentas consolidadas del Grupo fueron aprobadas por el Consejo de Administracion de BNP Paribas el 6 de febrero de 2023.

Los estados financieros consolidados se presentan para los ejercicios 2022 y 2021. De acuerdo con el Artículo 20.1 del Anexo I del Reglamento de la Comision Europea (Reglamento EU 809/2004) sobre Folletos, los estados financieros del ejercicio 2020 se pueden consultar en el documento de registro universal presentado ante la AMF el 15 de marzo de 2022 bajo el numero D.22-0098

El Grupo anuncio el 18 de diciembre de 2021 el cierre de un acuerdo con BMO Groupe Financier para la venta del 100% de sus actividades de banca comercial en EE.UU., desarrolladas por la unidad generadora de efectivo BancWest. Las condiciones de esta operacion estan cubiertas por el ambito de aplicacion de la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta (vease nota 7.d Actividades mantenidas para venta), lo que obliga a presentar en un rubro distinto el "Resultado neto de las actividades mantenidas para venta". Se realizo una reclasificacion similar dentro del Estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto, así como en el Estado de los flujos de efectivo. El efecto de esta reclasificacion en las cifras agregadas de la cuenta de resultados se presenta en la nota 3 Informacion de segmentos.

Una vez recibidas las autorizaciones de los reguladores, la operacion se cerro el 1 de febrero de 2023.

4.1 Cuenta de resultados del ejercicio 2022

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Intereses e ingresos asimilados	2.a	41,082	29,518
Intereses y gastos asimilados	2.a	(20,251)	(10,280)
Ingresos por comisiones	2.b	14,622	15,037
Gastos por comisiones	2.b	(4,444)	(4,675)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.c	9,358	7,615
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	2.d	138	164
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado		(41)	(2)
Ingresos netos de actividades de seguros	2.e	4,296	4,332
Ingresos de otras actividades	2.f	15,701	15,462
Gastos de otras actividades	2.f	(12,830)	(13,429)
PRODUCTO NETO BANCARIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**47,631**	**43,762**
Gastos de personal	6.a	(17,605)	(16,417)
Otros gastos generales de explotacion	2.g	(11,696)	(10,705)
Depreciación, amortizacion y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	4.n	(2,394)	(2,344)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**15,936**	**14,296**
Costo del riesgo	2.h	(3,004)	(2,971)
RESULTADO DE EXPLOTACION DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**12,932**	**11,325**
Participacion en el resultado neto de asociadas	4.m	699	494
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	2.i	(253)	834
Fondo de comercio	4.n	249	91
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**13,627**	**12,744**
Impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas	2.j	(3,716)	(3,584)
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**9,911**	**9,160**
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta	7.d	686	720
RESULTADO NETO		**10,597**	**9,880**
de los cuales, atribuible a intereses minoritarios		401	392
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		**10,196**	**9,488**
Ganancias básicas por accion	7.a	7.80	7.26
Ganancias diluidas por accion	7.a	7.80	7.26

4.2 Estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Resultado neto	**10,597**	**9,880**
Cambios en el patrimonio neto	**(3,593)**	**712**
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	**(3,953)**	**26**
Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	1,041	481
Cambios en el valor de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*(754)*	*(379)*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	*(120)*	*(115)*
Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*(2,513)*	*(387)*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	*(45)*	*(191)*
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*(1,468)*	*(620)*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	*14*	*(31)*
Impuesto sobre las ganancias	1,249	402
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	(917)	295
Cambios en el valor de elementos relacionados con actividades mantenidas para venta, netos de impuestos	(440)	571
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	**360**	**686**
Cambios en el valor de los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(20)	413
Reevaluacion de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas	515	25
Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	(102)	347
Impuesto sobre las ganancias	(96)	(125)
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	57	17
Cambios en el valor de elementos relacionados con actividades mantenidas para venta, netos de impuestos	6	9
TOTAL	**7,004**	**10,592**
Atribuible a la sociedad dominante	6,519	10,200
Atribuible a intereses minoritarios	485	392

4.3 Balance al 31 de diciembre de 2022

En millones de euros, al	Notas	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
ACTIVO			
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		318,560	347,883
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	4.a	166,077	191,507
Préstamos y operaciones de recompra	4.a	191,125	249,808
Instrumentos financieros derivados	4.a	327,932	240,423
Derivados utilizados con fines de cobertura	4.b	25,401	6,660
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
Títulos de deuda	4.c	35,878	36,906
Instrumentos de patrimonio	4.c	2,188	2,558
Activos financieros a costo amortizado			
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	4.e	32,616	21,751
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	4.e	857,020	814,000
Títulos de deuda	4.e	114,014	108,510
Reservas por revaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		(7,477)	3,005
Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras	4.i	247,403	280,766
Activos fiscales diferidos y corrientes	4.k	5,893	5,866
Ajustes por periodificación y otros activos	4.l	209,092	179,123
Inversiones en asociadas	4.m	6,263	6,526
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	4.n	38,468	35,083
Activos intangibles	4.o	3,790	3,659
Fondo de comercio	4.c	5,294	5,121
Activos que se mantienen para venta	7.d	86,839	91,267
TOTAL ACTIVO		**2,666,376**	**2,634,444**
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales		3,054	1,244
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Carteras de valores	4.a	99,155	112,338
Depósitos y operaciones de recompra	4.a	234,076	293,456
Títulos de deuda	4.a	70,460	70,383
Instrumentos financieros derivados	4.a	300,121	237,397
Derivados utilizados con fines de cobertura	4.b	40,001	10,076
Pasivos financieros a costo amortizado			
Adeudado a instituciones de crédito	4.g	124,718	165,699
Acreedores a clientes	4.g	1,008,054	957,684
Títulos de deuda	4.h	154,143	149,723
Deuda subordinada	4.h	24,156	24,720
Reservas por revaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		(20,201)	1,367
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	4.k	3,054	3,103
Ajustes por periodificación y otros pasivos	4.l	165,456	145,399
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	4.j	226,532	254,795
Provisiones para contingencias y cargos	4.p	10,040	10,187
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta	7.d	77,002	74,366
TOTAL PASIVO		**2,539,821**	**2,511,937**
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		*115,149*	*108,176*
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		*10,196*	*9,488*
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		**125,345**	**117,664**

En millones de euros, al	Notas	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Cambios en el patrimonio neto		[illegible]	[illegible]
Total atribuible a la sociedad dominante		121,793	[illegible]
Intereses minoritarios	17	4,763	[illegible]
TOTAL PATRIMONIO NETO		126,555	122,507
TOTAL PASIVO		2,666,376	2,634,444

4.4 Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2022

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas		13,627	12,744
Resultado antes de impuesto de las actividades que se mantienen para venta		823	893
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		21,425	26,336
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		6,516	6,781
Dotación neta a provisiones en otra propiedad, planta y equipo y deterioro del fondo de comercio		81	22
Dotación neta a provisiones		2,743	13,150
Participación en los resultados de asociadas		(699)	(494)
Gastos (ingresos) netos de actividades de inversión		265	(923)
Ingresos netos de actividades de financiamiento		(1,192)	(1,105)
Otros movimientos		13,701	8,905
Disminución (incremento) neta en efectivo relacionada con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		(68,712)	2,403
Disminución (incremento) neta relacionada con operaciones con clientes e instituciones de crédito		(46,852)	39,029
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		(29,796)	(24,497)
Disminución neta en efectivo relacionada con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(10,063)	(9,773)
Impuestos pagados		(1,999)	(2,356)
DISMINUCIÓN (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO GENERADA POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(52,837)	42,376
Incremento neto en efectivo relacionado con adquisiciones y participaciones		366	462
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(2,529)	(1,664)
DISMINUCION NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSION		(2,163)	(1,182)
Disminución en efectivo relacionada con operaciones con accionistas		(2,578)	(5,699)
Incremento en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		11,828	20,215
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		9,250	14,516
EFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		1,030	107

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
TRADUCTOR

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2022	Ejercicio 20
DISMINUCIÓN (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		**(44,720)**	55,817
de los cuales, disminucion (incremento) neta en efectivo relacionada con actividades que se mantienen para venta	7 d	(11,935)	
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo		**362,418**	
Caja y haberes en bancos centrales		347,901	308,721
Adeudado a bancos centrales		[illegible]	(1,594)
Depositos a la vista con instituciones de crédito		[illegible]	8,380
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4 g	(9,105)	(8,995)
Deduccion de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		156	89
Cuentas de efectivo y equivalentes clasificadas en "Activos que se mantienen para venta"		14,554	
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		**317,698**	**362,418**
Caja y haberes en bancos centrales		318,581	347,901
Adeudado a bancos centrales		(3,054)	(1,244)
Depositos a la vista con instituciones de credito		11,927	10,156
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4 g	(12,538)	(9,105)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		163	156
Cuentas de efectivo y equivalentes clasificadas en "Activos que se mantienen para venta"		2,619	14,554
DISMINUCION (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		**(44,720)**	**55,817**

4.5 Conciliación del patrimonio neto del 1º de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2022

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados				Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados						Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantienen para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Instrumentos derivados de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total			
Situación al 1º de enero de 2021	27,053	9,948	76,294	113,295	481	(303)	154		312	(5,033)	557	2,234	1,434		(808)	112,799	4,550	117,349
Efecto derivado del cambio de método de cálculo de las gratificaciones de jubilación (nota 6.b)			74	74					-						-	74		74
Aplicación del resultado del ejercicio 2020			(3,323)	(3,323)					-						-	(3,323)	(221)	(3,544)
Ampliaciones de capital y emisiones		1,026	(1)	1,025					-						-	1,025	10	1,035
Reducciones o reembolsos de capital	(897)	(1,768)	(26)	(2,691)					-						-	(2,691)	(73)	(2,764)

En millones de euros	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados							Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantienen para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Instrumentos derivados de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total			
Movimientos en instrumentos de capital propio	191	1	18	210					-						-	210		210
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(412)	(412)					-						-	(412)		(412)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios (nota 7.f)				-					-						-	-	(139)	(139)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 7.f)			8	8					-						-	8	55	63
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			5	5					-						-	5	38	43
Otras variaciones			(9)	(9)					-						-	(9)	9	-

En millones de euros	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados						Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duracion indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en regimenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantienen para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Instrumentos derivados de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total			
Ganancias o perdidas realizadas reclasificadas como reservas			(6)	(6)	(11)	17			6						-			
Cambios en el patrimonio neto				-	390	19	270		679	1,385	(476)	(423)	(453)		33	712		712
Resultado neto al 31 de diciembre de 2021			**9,488**	**9,488**					-						-	**9,488**	**392**	**9,880**
Reclasificacion de actividades que se mantienen para venta				-			125	(125)	-	(687)	41		38	608	-	-		-
Situacion al 31 de diciembre de 2021	**26,347**	**9,207**	**82,110**	**117,664**	**840**	**(267)**	**549**	**(125)**	**997**	**(4,335)**	**122**	**1,811**	**1,019**	**608**	**(776)**	**117,886**	**4,621**	**122,507**
Efecto de la primera aplicacion de la NIC 29 en Turquía			**(39)**	**(39)**					-	**165**					**165**	**126**	**48**	**174**
Situacion al 1º de enero de 2022	**26,347**	**9,207**	**82,071**	**117,625**	**840**	**(267)**	**549**	**(125)**	**997**	**(4,170)**	**122**	**1,811**	**1,019**	**608**	**(610)**	**118,012**	**4,669**	**122,681**
Aplicacion del resultado del ejercicio 2021			**(4,527)**	**(4,527)**					-						-	(4,527)	(133)	(4,660)
Ampliaciones de capital y emisiones		5,024	(4)	5,020					-						-	5,020	34	5,054
Reducciones o reembolsos de capital		(2,430)	(123)	(2,553)					-						-	(2,553)		(2,553)

En millones de euros	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados				Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados						Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantienen para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Instrumentos derivados de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total			
Movimientos en instrumentos de capital propio	(157)	(1)	(151)	(309)					-						-	(309)		(309)
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(374)	(374)					-						-	(374)		(374)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios (nota 7 f)				-					-						-	-	(136)	(136)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			1	1					-						-	1	(157)	(156)
Otras variaciones			2	2					-						-	2	(1)	1
Ganancias o pérdidas realizadas reclasificadas como reservas			263	263	(267)	3	1		(263)						-	-	-	-
Cambios en el				-	(25)	383	(10)	6	354	976	(633)	(3,165)	(769)	(440)	(4,031)	(3,677)	84	(3,593)

En millones de euros	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados								Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantienen para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Instrumentos derivados de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total			
patrimonio neto																		
Resultado neto al 31 de diciembre de 2022			10,196	10,196					-						-	10,196	401	10,597
Situacion al 31 de diciembre de 2022	26,190	11,800	87,355	125,345	548	119	540	(119)	1,088	(3,194)	(511)	(1,354)	250	168	(4,641)	121,792	4,763	126,555

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

4.6 Notas a los estados financieros elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea

NOTA 1 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD APLICADAS POR EL GRUPO

1.A NORMAS DE CONTABILIDAD

1.a.1 Normas de contabilidad aplicables

Los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas han sido elaborados de conformidad con las normas internacionales de contabilidad (Normas Internacionales de Informacion Financiera – NIIF) adoptadas para uso en la Union Europea1. Por lo tanto, se han excluido ciertas disposiciones de la NIC 39 acerca de la contabilidad de coberturas.

La informacion acerca de la naturaleza y el alcance de los riesgos relacionados con instrumentos financieros como lo establece la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Informacion a revelar" y con los contratos de seguro conforme lo establece la NIIF 4 "Contratos de seguros", junto con la informacion relativa a capital regulatorio que establece la NIC 1 "Presentacion de estados financieros", se presenta en el Capitulo 5 del documento de registro universal. Esta informacion, que es parte integral de las notas a los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2022, esta cubierta por la opinion de los auditores con respecto a los estados financieros y se identifica en el Informe Anual con la palabra "Auditado". La seccion 4 del capitulo 5, titulada Exposiciones, provisiones y costo del riesgo, presenta fundamentalmente la informacion relativa a la NIIF 7 sobre las exposiciones al riesgo crediticio y los deterioros correspondientes, desglosada en funcion de su estado (productivo o improductivo), por zonas geográficas y por sectores, así como detalles de los prestamos y cuentas por cobrar sujetos a moratorias o a los mecanismos de garantías publicas en respuesta a la crisis sanitaria.

- En el marco de la reforma de las tasas IBOR y Eonia, el Grupo lanzo a finales de 2018 un programa mundial de transicion que cubrio el conjunto de negocios y funciones. Este programa pretende enmarcar y poner en marcha el proceso de transicion de las antiguas tasas de interes de referencia hacia las nuevas tasas en las principales jurisdicciones y monedas (euro, libra esterlina, dolar estadounidense, franco suizo y yen), reduciendo al mismo tiempo los riesgos relacionados con esta transicion y respetando los plazos fijados por las autoridades competentes. El Grupo ha contribuido a los trabajos de implementacion desarrollados conjuntamente con los bancos centrales y supervisores.

  Los anuncios realizados por las autoridades publicas del Reino Unido, EE.UU. y la entidad que gestiona las tasas Libor (ICE BA) a finales de noviembre de 2020 modificaron el calendario de transicion, que debía completarse inicialmente a finales del ano 2021. Para los Libor en GBP y JPY, se han publicado Libor sinteticos mas alla de este vencimiento para determinados contratos denominados *tough legacy* (es decir, que no han hecho la transicion de Libor de un indice sustitutivo). La publicacion de los Libor sinteticos en GBP y JPY se interrumpio a finales de 2022. En EE.UU., la publicacion del Libor en USD se prolongara hasta mediados de 2023 y se ha aprobado una solución legislativa de ambito federal en el primer trimestre de 2022 con el fin abordar la situacion de los contratos denominados legacy. Por otro lado, la Autoridad de Conducta en los Mercados Financieros del Reino Unido (FCA) lanzo una consulta durante el verano de 2022 relativa a una eventual publicacion de un Libor sintetico en USD que se aplicaria a los contratos sujetos al derecho britanico.

  Para los contratos indexados al Libor en CHF y que no hayan podido renegociarse antes de su desaparicion a finales de 2021, la Comision Europea ha previsto una solucion legislativa para reemplazar estas tasas de interes por una tasa SARON (*Swiss Average Rate OverNight*) capitalizada diariamente, mas un diferencial cuyo objetivo es garantizar la neutralidad economica de este cambio.

  En Europa, la transicion Eonia-€STR, cuya naturaleza es estrictamente tecnica habida cuenta del vínculo fijo entre estos dos indices, concluyo a finales de diciembre de 2021 y tambien se confirmó que el Euribor se mantenía *sine die*.

  Partiendo de los progresos realizados hasta la fecha, principalmente mediante la definicion de un plan detallado y su ejecucion, el Banco confía en su capacidad operativa para gestionar el proceso de transicion de grandes volumenes de transacciones hacia las nuevas tasas de referencia.

  La reforma de las tasas IBOR expone al Banco a diversos riesgos que el programa trata de gestionar en detalle, concretamente:

  - riesgos relacionados con la ejecucion del cambio, pero tambien con litigios y comportamientos, ligados a las negociaciones con los clientes y las contrapartes de mercado en el marco de la modificacion de los contratos existentes;
  - riesgos operativos, ligados a la modificacion de los sistemas informaticos y los procesos del banco;
  - riesgos economicos en caso de perturbaciones de los mercados financieros derivadas de las diferentes transiciones inducidas por la reforma de las tasas IBOR;

1 *El conjunto completo de las normas adoptadas para uso en la Unión Europea se encuentra en el sitio web de la Comision Europea en: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting_en*

SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
DE MEXICO

- riesgos de valuación en un escenario de reducción de la liquidez durante la transicion en determinados segmentos del mercado de instrumentos derivados.

En septiembre de 2019, el IASB publico una serie de cambios de "Fase 1" en la NIC 39 y la NIIF 7 que modifican los requisitos relativos a la contabilidad de coberturas para que las coberturas afectadas por la reforma de las tasas de interés de referencia puedan continuar a pesar de la incertidumbre que rodea el periodo de transicion de los instrumentos cubiertos y de cobertura hacia las nuevas tasas. Estos cambios, adoptados por la Comisión Europea el 15 de enero de 2020, son aplicados por el Grupo desde el 31 de diciembre de 2019.

En agosto de 2020, el IASB publico una serie de cambios de "Fase 2" en la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 que introdujeron varias modificaciones aplicables durante la transicion efectiva hacia las nuevas tasas de interes de referencia. Estas modificaciones permiten tratar los cambios introducidos en los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros a consecuencia de la reforma de las tasas IBOR como una revisión de sus tasas de interes variables, con la condicion de que estos cambios se efectuen sobre una base economica equivalente. Ademas, permiten mantener las relaciones de cobertura, siempre que modifiquen su documentacion para reflejar los cambios introducidos en los instrumentos cubiertos, en los instrumentos de cobertura, en el riesgo cubierto y/o en el metodo de medicion de la eficacia durante la transicion hacia las nuevas tasas de referencia. Las medidas introducidas en este marco comprenden, ademas:

- la posibilidad de documentar una tasa de interes como un componente de riesgo cubierto incluso si esta tasa no resulta identificable de forma inmediata y por separado, con la condicion de que se prevea razonablemente que así lo sea en un plazo de 24 meses;
- la posibilidad de dejar a cero las variaciones de valor acumuladas en el marco de la prueba sobre la ineficacia de las relaciones de cobertura; y
- la obligacion, en el marco de las coberturas de cartera, de aislar en subgrupos los instrumentos que hacen referencia a las nuevas tasas de referencia sin riesgo.

Estos cambios, adoptados por la Comision Europea en diciembre de 2020, son aplicados por el Grupo desde el 31 de diciembre de 2020, lo que le ha permitido mantener sus actuales relaciones de cobertura, que se vieron modificadas por la transicion hacia las nuevas tasas de referencia.

El Grupo ha documentado las relaciones de cobertura de valor y resultados futuros a tenor de las tasas de interes de referencia afectadas por la reforma, principalmente el Eonia y las tasas Libor. En lo que respecta a estas relaciones de cobertura, los instrumentos cubiertos y de cobertura se modifican progresivamente, cuando sea necesario, con el fin de incorporar las nuevas tasas. Las modificaciones de "Fase 1" en la NIC 39 y la NIIF 7 se aplican cuando los terminos contractuales de los instrumentos cubiertos o los instrumentos de cobertura todavía no han sido modificados (por ejemplo, incluyendo una clausula de fallback) o, cuando sí han sido modificados, si las condiciones y la fecha de transicion hacia las nuevas tasas de interes no se han estipulado claramente. Por el contrario, las modificaciones de "Fase 2" se aplican cuando los terminos contractuales de los instrumentos cubiertos o los instrumentos de cobertura han sido modificados y cuando se han estipulado claramente las condiciones y la fecha de transicion hacia las nuevas tasas de interes.

Los montos nocionales de los instrumentos de cobertura documentados en las relaciones de cobertura afectadas por la reforma de las tasas de interes de referencia se presentan en la nota 4.b *Instrumentos utilizados con fines de cobertura*.

Al 31 de diciembre de 2022, 56,808 contratos siguen estando referenciados al Libor en USD, entre los cuales figuran 50,476 contratos de derivados.

Al 31 de diciembre de 2021, 112,405 contratos estan referenciados al Libor en USD, de los cuales 72,867 tienen una fecha de vencimiento posterior al 30 de junio de 2023 y, de esta cifra, 54,628 son contratos de derivados.

- El 16 de marzo de 2022, el Grupo de Trabajo de Practicas Internacionales del Centro para la Calidad de las Auditorías inscribio a Turquía en la lista de economías en situacion de hiperinflacion, despues de que la tasa acumulada durante los tres anos anteriores alcanzara el 100.6% a finales de febrero de 2022. Por consiguiente, el Grupo aplica la NIC 29 "Informacion financiera en economías hiperinflacionarias" para presentar los estados financieros de las subsidiarias consolidadas situadas en Turquía.

  Así, en estas subsidiarias el conjunto de los activos y pasivos no monetarios (incluido el patrimonio neto) y cada uno de los rubros de la cuenta de resultados se recalculan atendiendo a la evolucion del índice de precios al consumo (IPC). Esta reevaluacion entre el 1º de enero y la fecha de cierre se traduce en el reconocimiento de una ganancia o una pérdida sobre la situacion monetaria neta, registrada en el rubo "Ganancia neta en otros activos inmovilizados" (vease nota 2.i) Los estados financieros de estas subsidiarias se convierten a euros al tipo de cambio de cierre, de acuerdo con las disposiciones específicas de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera" aplicables a la conversion de los estados financieros de las entidades situadas en países que sufren hiperinflacion.

  De conformidad con las disposiciones de la decision del CINIIF de marzo de 2020 sobre la clasificación de los efectos de la indexacion y la conversión de los estados financieros de las subsidiarias en economías hiperinflacionarias, el Grupo opto por presentar estos efectos (incluido el relativo a la situacion neta en la fecha de la primera aplicacion de la NIC 29) como cambios en el patrimonio neto vinculados a los tipos de cambio.

  Al 1º de enero de 2022, la primera aplicacion de la NIC 29 se traduce en un aumento de EUR 174 millones del patrimonio neto, de los cuales EUR 227 millones corresponden a "Cambios en el patrimonio neto - Tipos de cambio".

La introduccion de otras normas, modificaciones e interpretaciones de aplicacion obligatoria a partir del 1º de enero de 2022 no tuvo efectos en los estados financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2022.

El Grupo no eligio la adopcion temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Union Europea cuando la aplicacion en 2022 se dejo como opcional.

1.a.2 Principales normas nuevas publicadas, pero todavía no aplicables

La norma NIIF 17 "Contratos de seguros", publicada en mayo de 2017 y modificada en junio de 2020, sustituira a la NIIF 4 "Contratos de seguros". Fue adoptada por la Union Europa en noviembre de 2021, junto con una exencion opcional para la aplicacion de la agrupacion por cohorte anual de los contratos de participacion que se basan en una mutualizacion intergeneracional de los rendimientos de los activos subyacentes a los compromisos tecnicos. Entrara en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2023. Por lo tanto, la fecha de transicion a la NIIF 17 sera el 1º de enero de 2022 a los fines del balance de apertura del periodo comparativo que exige la norma

Dado que el Grupo ha diferido la aplicación de la NIIF 9 para sus entidades de seguros hasta la entrada en vigor de la N[illegible] aplicaran la norma a partir del 1° de enero de 2023.

Publicada por el IASB en diciembre de 2021, la modificación de la NIIF 17 relativa a la presentacion de la comparación ent[illegible] la NIIF 17 fue adoptada por la Union Europea el 8 de septiembre de 20221 y tambien sera aplicada por el Grupo.

Ambito de aplicación

La NIIF 17 se aplica a los contratos de seguro emitidos, a los contratos de reaseguro emitidos y mantenidos y a los contratos de inversion con participacion discrecional emitidos (si la entidad emite tambien contratos de seguro). La definicion de un contrato de seguro no se ha modificado con respecto a la NIIF 4, con la excepcion de la apreciación del riesgo de perdida para la aseguradora, que debe efectuarse sobre la base de un valor actual.

Contabilizacion y medicion

La contabilidad y la medicion de los contratos de seguro se efectúan por grupos de contratos dentro de las carteras que agrupan contratos que cubren riesgos similares y que se gestionan juntas. Los grupos de contratos se definen en función de la rentabilidad prevista inicialmente: contratos onerosos, contratos rentables con una baja probabilidad de convertirse en onerosos y otros. Un grupo de contratos puede contener unicamente contratos emitidos con un intervalo maximo de un ano (correspondientes a una "cohorte" anual), salvo cuando se puede aplicar la excepcion opcional prevista por el reglamento europeo.

Modelo general de medicion (*Building Block Approach* – BBA)

El modelo general de medicion de los contratos de seguro corresponde a la mejor estimacion de los flujos de efectivo futuros a pagar o a recibir que son necesarios para la ejecución de las obligaciones contractuales. Esta estimacion debe reflejar los diferentes escenarios posibles y el efecto de las opciones y garantías incluidas en los contratos durante el plazo límite o "frontera" determinado de acuerdo con la norma. Los flujos de efectivo se descuentan para tomar en consideración el valor temporal del dinero. Estos corresponden a los flujos imputables a los contratos de seguro directamente o mediante metodos de asignación: primas, gastos de adquisición y gestión de los contratos, siniestros y prestaciones, gastos indirectos, impuestos y amortizaciones de activos tangibles e intangibles. La estimación de los flujos de efectivo se completa con un ajuste de riesgo explicito para cubrir la incertidumbre relacionada con el riesgo no financiero. Estos dos elementos constituyen los flujos de ejecución de los contratos, a los que se anade un margen sobre los servicios contractuales que representa el resultado previsto sobre los servicios futuros vinculados a un grupo de contratos.

Si el margen sobre los servicios contractuales es positivo, se presenta en el balance dentro de la medicion de los contratos y se amortiza a medida que se prestan los servicios; si es negativo, se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados y despues se revierte durante el plazo de vigencia de los contratos o cuando estos pasan a ser rentables. Los gastos de adquisición abonados antes de la primera contabilizacion de un grupo de contratos se contabilizan primero en el balance (y se presentan como una disminucion de los pasivos o un incremento de los activos de seguros segun la posicion global de la cartera) y después se les deduce el margen sobre los servicios contractuales del grupo de contratos a los que se refieren en el momento en el que este se contabiliza.

En cada cierre, el valor en libros de un grupo de contratos de seguro corresponde a la suma de los pasivos de la cobertura restante (que comprende los flujos de efectivo de ejecución vinculados a los servicios futuros y el margen sobre los servicios contractuales que reste en esta fecha) y de los pasivos de los siniestros acaecidos (que comprenden unicamente los flujos de efectivo de ejecución de los siniestros acaecidos, sin margen sobre servicios contractuales). Las hipótesis utilizadas para estimar los flujos de efectivo futuros y el ajuste de riesgo no financiero se actualizan, al igual que la tasa de descuento, para reflejar la situacion al cierre. El margen sobre los servicios contractuales se ajusta por los cambios estimativos de las hipótesis no financieras relativas a los servicios futuros y despues se amortiza en la cuenta de resultados con cargo a los servicios prestados durante el periodo. La liberacion de los flujos de ejecución de los contratos esperados con cargo al periodo y la variacion de las estimaciones con cargo a los servicios prestados se registran en la cuenta de resultados. El efecto de la compensacion del descuento de los pasivos vinculado al paso del tiempo se registra en la cuenta de resultados, así como el efecto vinculado al cambio de la tasa de descuento. Sin embargo, este efecto puede reconocerse opcionalmente en el patrimonio neto.

1 *Reglamento UE nº 2022/1491 del 8 de septiembre de 2022*

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Modelo de medicion de los contratos de participación directa (*Variable Fee Approach* – VFA)

En el caso de los contratos de participacion directa, para los cuales la aseguradora debe pagar al asegurado un monto correspondiente al valor razonable o de modelo de elementos subyacentes claramente identificados, restando una remuneracion variable, se ha desarrollado un modelo específico (denominado "metodo de los honorarios variables") adaptando el modelo general.

En cada cierre, el pasivo de estos contratos se ajusta por el rendimiento realizado y las variaciones del valor razonable o de modelo de los elementos subyacentes: la parte correspondiente a los asegurados se registra en los flujos de ejecucion de los contratos con contrapartida en resultados y la parte correspondiente a la aseguradora alimenta el margen sobre los servicios contractuales. Por lo tanto, el resultado de estos contratos se representa mediante la liberacion de los flujos de ejecucion y la amortizacion del margen sobre los servicios contractuales. De hecho, cuando los elementos subyacentes respaldan perfectamente los pasivos y se evaluan a valor razonable o de modelo con cambios en resultados, el resultado financiero de estos contratos debería ser nulo. Cuando determinados activos subyacentes no se miden a valor razonable o de modelo con cambios en resultados, la aseguradora puede optar por reclasificar en el patrimonio neto la variacion de los pasivos vinculados a estos activos.

Modelo de medicion simplificado (*Premium Allocation Approach* – PAA)

Los contratos de corta duracion (menos de un ano) pueden ser objeto de un enfoque simplificado denominado metodo de asignacion de las primas. Este metodo también es aplicable a los contratos de mayor duracion si da lugar a resultados similares a los del modelo general en relacion con el pasivo con cargo a la cobertura restante. Para los contratos rentables, los pasivos relacionados con la cobertura restante se evaluan sobre la base del aplazamiento de las primas cobradas de acuerdo con una logica proxima a la que se utiliza con la NIIF 4. Los contratos onerosos y los pasivos de los siniestros acaecidos se miden de acuerdo con el modelo general. Los pasivos de los siniestros acaecidos se descuentan si la liquidacion prevista de los siniestros tiene lugar a mas de un ano vista a contar desde la fecha en que se tuvo conocimiento del suceso. En este caso, tambien es aplicable la opcion de clasificar en el patrimonio neto el efecto de las variaciones de las tasas de descuento.

En cada cierre, el ajuste de los pasivos con cargo a la cobertura restante y los siniestros acaecidos se registra en la cuenta de resultados.

Tratamiento del reaseguro

El reaseguro aceptado se trata como los contratos de seguros emitidos: o con el modelo general o con el modelo simplificado. El reaseguro cedido tambien se trata con el modelo general o con el modelo simplificado, pero el margen sobre los servicios contractuales que representa la ganancia o la perdida prevista con cargo al reaseguro puede ser negativo y los flujos de ejecución de los contratos comprenden el riesgo de incumplimiento del reasegurador.

Presentacion en el balance y en la cuenta de resultados

En aplicacion de las modificaciones de la NIC 1 resultantes de la NIIF 17:

- los contratos de seguros (y de reaseguro) emitidos y los contratos de reaseguro mantenidos se presentan en el balance, en el activo o en el pasivo segun la situacion global de las carteras a las que pertenecen;
- los diferentes ingresos y cargos de los contratos de seguro y reaseguro se descomponen en la cuenta de resultados entre:
  - los ingresos de los contratos de seguro: liberacion de los flujos de ejecucion por el monto previsto en el periodo (excluyendo los componentes de inversion[1]), variacion del ajuste de riesgo, amortizacion del margen sobre los servicios contractuales con cargo a los servicios prestados y monto asignado a la amortizacion de los gastos de adquisicion y desviaciones por experiencia en las primas,
  - los cargos de los contratos de seguro: gastos reales imputables a los contratos de seguros que se han asumido durante el periodo (excluyendo los reembolsos de componentes de inversion) y variaciones relacionadas con los servicios prestados, amortizacion de los gastos de adquisicion y componente de perdida inicial en los contratos onerosos, así como su amortizacion,
  - los ingresos financieros o los cargos financieros de los contratos de seguro: variacion del valor en libros de los contratos de seguro resultante del efecto del valor temporal del dinero y del riesgo financiero, incluidos los cambios en las hipotesis financieras (con la excepcion de las que ajustan los margenes sobre los servicios contractuales en el caso de los contratos de seguro con elementos de participacion directa), en la parte que no se ha reconocido opcionalmente en el patrimonio neto;
- en relacion con las partidas presentadas en el patrimonio neto:
  - en el caso de los contratos evaluados segun el modelo general o el enfoque simplificado, los efectos de la variacion de las variables financieras (principalmente, la tasa de descuento) pueden presentarse por separado entre la cuenta de resultados y el patrimonio neto, pudiendo ser reclasificados en la cuenta de resultados. Esta opcion puede ejercitarse por carteras;
  - en el caso de los contratos evaluados segun el metodo de los honorarios variables, puede utilizarse la opcion de presentar por separado los ingresos financieros o los cargos financieros entre la cuenta de resultados y el patrimonio neto para evitar una discordancia contable entre los ingresos o los cargos contabilizados en el resultado neto con respecto a las partidas subyacentes mantenidas.

[1] *Un componente de inversion no diferenciado corresponde al monto que habria que abonar al asegurado en todos los supuestos, con independencia de que se produzca el siniestro cubierto*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR

Modalidades de aplicación y principales opciones utilizadas por el Grupo en el marco de la transición

Los principales contratos afectados por la NIIF 17 que ha emitido el Grupo corresponden a contratos que cubren riesgos vinculados a las personas o a los bienes y a contratos de tipo vida-ahorro.

Los contratos de proteccion de pagos, de prevision y los que cubren el resto de riesgos de no vida se evaluaran segun el modelo general o bien, si se cumplen las condiciones, segun el enfoque simplificado. Para la constitucion de carteras de contratos homogeneas, BNP aplica los siguientes criterios de discriminacion: entidad jurídica, naturaleza de los riesgos y socio distribuidor. La tasa de descuento se define a partir de la tasa sin riesgo ajustada para tener en cuenta la iliquidez de los pasivos. El ajuste de riesgo se determina de acuerdo con el metodo de los quintiles. La unidad de cobertura tomada para amortizar el margen sobre los servicios contractuales se calcula a partir de la prima de riesgo devengada durante el periodo.

Los contratos de vida y ahorro estan formados por contratos mono y multisoporte con y sin riesgo de seguro que incluyen un componente de participacion discrecional respaldado por fondos en euros o en divisas (generalmente activos financieros e inmobiliarios) y contratos vinculados a fondos de inversion con un mínimo garantizado en caso de deceso. Estos diferentes tipos de contratos responden a la definicion de contratos de participación directa y, por lo tanto, se evaluaran de acuerdo con el metodo de los honorarios variables. Cuando estos contratos incluyen un valor de rescate, este responde a la definición de un componente de inversion no separado. BNP Paribas aplica a las carteras de seguros de vida y ahorro los siguientes criterios: entidad jurídica, producto y activo subyacente. Los negocios de ahorro y jubilación se han clasificado en carteras distintas (tambien en el periodo anterior a la transicion). La tasa de descuento esta formada por la tasa sin riesgo, extrapolada a lo largo del periodo que exceda los datos observables y corregida por una prima de liquidez determinada a partir de los activos subyacentes. El ajuste de riesgo se determina de acuerdo con el metodo del costo del capital. La unidad de cobertura utilizada para la amortizacion del margen sobre los servicios contractuales corresponde a la variacion del ahorro que corresponde a los asegurados (determinada segun su valor actual), ajustada para tener en cuenta el impacto del rendimiento real de los activos financieros con respecto a la proteccion actuarial de riesgo neutro. El Grupo ha optado por aplicar la opcion instaurada por el reglamento europeo y no divide por cohorte anual las carteras de contratos de participacion que se basan en una mutualizacion intergeneracional. Esta opcion debería aplicarse a los contratos de seguro y a los contratos de inversion con participacion discrecional admisibles que pueden acogerse al metodo de los honorarios variables, tanto los contratos monosoporte en euros como los contratos multisoporte que incluyen un fondo en euros, en los cuales la participacion en beneficios de los asegurados se mutualiza entre las diferentes generaciones de suscriptores, en Francia, en Italia y en Luxemburgo.

Los ingresos o cargos financieros de los contratos de seguro emitidos se presentaran de forma separada entre la cuenta de resultados y el patrimonio neto en las carteras en las que esta descomposicion se haya considerado pertinente, de conformidad con la norma. En los contratos de Proteccion evaluados con el modelo general y en los pasivos de los siniestros acaecidos de los contratos evaluados con el modelo simplificado, la elección de las carteras afectadas se realizo teniendo en cuenta simultaneamente los efectos en el resultado derivados de la compensacion del descuento de los pasivos y las modalidades de contabilizacion de los activos que los respaldan. En el caso de los contratos evaluados de acuerdo con el modelo de los honorarios variables, se opto por neutralizar las discordancias contables que pudieran existir en la cuenta de resultados entre el efecto de las variaciones del valor razonable en los pasivos de seguros o de inversion y el de los activos subyacentes cuando estos ultimos no se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

El Grupo ha optado por presentar sus estados financieros de acuerdo con el formato propuesto por la recomendacion de la Autoridad de Normas Contables nº 2022-01, de 8 de abril de 2022. De acuerdo con la opcion creada por la recomendacion, el Grupo ha previsto presentar las inversiones de las actividades aseguradoras y sus resultados de forma distinta a los activos y pasivos financieros de la actividad bancaria.

Los contratos de seguro pueden ser objeto de distribucion y gestion por parte de entidades no aseguradoras del Grupo a las que se remunera a tal fin mediante comisiones abonadas por las entidades de seguros. El nuevo modelo de evaluacion de los contratos de seguro ha de proyectar en los flujos de ejecucion de los contratos los gastos de adquisicion y gestion que se abonaran en el futuro y presentar en la cuenta de la resultados, por un lado, la liberacion de los gastos estimados con cargo al periodo y, por otro, los gastos reales. En el caso de las comisiones entre sociedades consolidadas del Grupo, de acuerdo con las recomendaciones de la ESMA (32-63-1320) y la AMF (DOC-2022-06), el Grupo procedera a ajustar el margen interno en el balance[1] y en la cuenta de resultados (en la descomposicion de los pasivos de seguros y los resultados relacionados entre flujo de ejecucion y margen sobre servicios contractuales), presentando como cargos de los contratos de seguro la parte de los gastos generales de las entidades bancarias imputables a la actividad aseguradora. El margen interno ajustado se determina a partir de los datos de gestion normalizados de cada una de las redes de distribucion afectadas.

Efectos previstos de la transicion

NIIF 17

Lanzado en 2017, el proyecto de preparacion para la puesta en marcha de la NIIF 17 llego a su fin con la fecha de primera aplicacion de la norma. El despliegue de las nuevas herramientas de modelizacion y elaboracion de informes se desarrollo conforme al calendario previsto. Algunas opciones siguen siendo susceptibles de sufrir cambios en el futuro, en funcion de las interpretaciones normativas que pudieran surgir, sobre todo en el CINIIF.

La transicion de la NIIF 4 a la NIIF 17 va a provocar que se anulen en el patrimonio neto los activos y pasivos de los contratos de seguro reconocidos de acuerdo con la norma anterior, netos de impuestos diferidos: los pasivos de seguros y los activos de reaseguros mantenidos, la participacion en beneficios diferida resultante de la contabilidad refleja y los activos intangibles específicos de los contratos de seguro cuando estos se reconocían. Las cuentas por cobrar y las deudas relacionadas con contratos de seguro o de reaseguro deben estan vinculadas a la nueva medicion de los pasivos y activos de seguros.

La NIIF 17 se aplica retroactivamente al conjunto de los contratos vigentes en la fecha de transición, es decir, el 1º de enero de 2022, debido al periodo comparativo obligatorio. Se preven tres metodos de transicion: un enfoque retrospectivo completo y, si este no puede llevarse a cabo, un enfoque retrospectivo modificado o un enfoque basado en el valor razonable o de modelo de los contratos en la fecha de transicion.

[1] *Este ajuste se tuvo en cuenta en el balance en la fecha de transicion del 1º de enero de 2022*

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
DE MEXICO

Las entidades controladas por el Grupo han aplicado en su mayor parte el enfoque retrospectivo modificado y, de forma minoritaria, con respecto a algunas carteras, un enfoque basado en el valor razonable o de modelo de los contratos en la fecha de transicion.

El conjunto de los datos necesarios no estaba, en efecto, disponible o no con el suficiente detalle, debido sobre todo a las migraciones de los sistemas y los requisitos de conservacion de los datos, para permitir un enfoque retrospectivo completo en el caso de los flujos de efectivo históricos, las tasas de descuento y los cambios de hipótesis y estimaciones que se habrían producido durante el periodo anterior a la transicion, toda vez que se introdujeron modificaciones en los modelos de proyeccion durante este periodo. Ademas, el enfoque retrospectivo completo habría obligado a reconstruir las que habrían sido las hipotesis o las intenciones de la direccion durante los periodos anteriores.

El objetivo del enfoque retrospectivo modificado es llegar a un resultado que se acerque lo maximo posible al resultado que se habría obtenido mediante la aplicacion retrospectiva de la norma, basandose en la información razonable y justificable que resulta posible obtener sin tener que asumir costos o esfuerzos excesivos. Las disposiciones transitorias de la NIIF 17 en el marco de este enfoque autorizan diferentes simplificaciones en lo concerniente a la agrupacion de los contratos, la reconstruccion de las evaluaciones de los contratos en el momento del reconocimiento inicial, la evaluacion del margen sobre los servicios contractuales (o del elemento de perdidas) y en los ingresos financieros o cargos financieros de seguros (en la parte registrada en el patrimonio neto).

Así, las entidades afectadas aplicaron el enfoque retrospectivo modificado a la mayoría de las carteras de contratos existentes, tanto en Proteccion como en Vida/Ahorro. Las simplificaciones se han utilizado en funcion de los modelos de evaluacion y la disponibilidad de los datos necesarios segun las carteras consideradas.

En el caso de los contratos de Proteccion evaluados de acuerdo con el modelo general, el principio del enfoque retrospectivo modificado consiste en reconstruir los pasivos en la fecha de reconocimiento inicial a partir de su evaluacion en la fecha de transicion, reconstruyendo retroactivamente los movimientos que se produjeron entre las dos fechas con simplificaciones:

- los flujos de efectivo iniciales se estiman anadiendo al monto en la fecha de transicion los flujos de efectivo reales registrados entre las dos fechas;
- la tasa de descuento inicial se puede determinar con curvas de tasas que simulen las correspondientes a la fecha del primer reconocimiento;
- las variaciones del ajuste por riesgo no financiero entre la fecha original y la fecha de transicion pueden estimarse a partir de los historiales de liberacion observados en contratos similares.

En cuanto a los pasivos con cargo a la cobertura restante reconstruidos de este modo en la fecha original, el margen inicial sobre los servicios contractuales (si existe), una vez deducidos los gastos de adquisicion pagados durante el periodo intercalado, se amortiza sobre la base de los servicios prestados durante el periodo anterior a la transicion con el fin de determinar el monto del margen sobre los servicios contractuales que resta en esta fecha, neto de los gastos de adquisicion que falten de amortizar.

Cuando los contratos se reunen en un unico grupo en la fecha de transicion, resulta posible utilizar la tasa de descuento en esta fecha.

Cuando se escoge la opcion de desglosar las variaciones financieras entre resultados y patrimonio neto, esta precisa de una reconstruccion del monto consignado en el patrimonio neto en la fecha de transicion a partir de la tasa original en el caso del pasivo con cargo a la cobertura restante y de la tasa en la fecha de acaecimiento en el caso del pasivo con cargo a los siniestros acaecidos. Cuando no es posible dicha reconstruccion, el monto consignado en el patrimonio neto es nulo.

A los efectos de esta reconstruccion, las simplificaciones utilizadas se han referido principalmente a los siguientes elementos:

- la reconstruccion de las cohortes anuales o la agrupacion en un único grupo de contratos en la fecha de transicion de acuerdo con los datos disponibles;
- la reconstruccion de los flujos de efectivo de ejecucion y los gastos de adquisicion a amortizar;
- la liberacion del ajuste de riesgo entre la fecha de emision de los contratos y la fecha de transicion;
- las tasas de descuento (tasa original en el caso de una reconstruccion mediante cohortes anuales o tasa promedio en el caso de una agrupacion en un unico grupo de contratos en la fecha de transicion);
- el monto consignado en el patrimonio neto reciclable en la fecha de transicion con cargo a las variaciones de las tasas de descuento, que se reconstruyo a partir de las tasas historicas o se puso a cero si no era viable realizar dicha reconstruccion.

En el caso de los contratos de Protección evaluados segun el modelo simplificado, las provisiones para cobertura restante generalmente se determinaron en la transicion a partir de las provisiones anteriores para primas no consumidas, netas de gastos de adquisicion. Las provisiones para siniestros acaecidos correspondientes a estos contratos estan formadas por los flujos de efectivo previstos y el ajuste de riesgo no financiero en la fecha de transición. Cuando los flujos de efectivo se descontaron y en el caso de las carteras a las que se les aplico la opcion del desglose de las variaciones financieras entre resultados y patrimonio neto, el monto consignado en el patrimonio neto reciclable en la fecha de transicion con cargo a las variaciones de la tasa de descuento se reconstruyo a partir de las tasas historicas o se puso a cero si no era viable realizar dicha reconstruccion.

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
ESCRITO TRADUCTOR

En el caso de los contratos de Vida/Ahorro evaluados de acuerdo con el modelo de honorarios variables el enfoque retrospectivo modificado consiste tambien en reconstruir el pasivo en la fecha original partiendo del pasivo en la fecha de transicion. No obstante, para los pasivos con cargo a la cobertura restante, la norma preve que el margen sobre los servicios contractuales en la fecha de transicion se determine de acuerdo con el siguiente enfoque.

- del valor de realizacion de los activos subyacentes en la fecha de transicion, se deducen primero los flujos de efectivo de ejecucion (flujos de efectivo descontados y ajuste de riesgo) en esta misma fecha;
- a este monto se suman los ingresos obtenidos de los asegurados y las variaciones del ajuste de riesgo y se deducen los gastos de adquisicion abonados durante el periodo intercalado,
- el margen sobre los servicios contractuales neto de gastos de adquisicion que se ha reconstruido de esta forma en la fecha original se amortiza despues hasta la fecha de transicion para recoger los servicios prestados a dicha fecha, así como los gastos de adquisicion pendientes de amortizar.

Para poner en marcha este enfoque, a continuacion figuran las principales simplificaciones aplicadas:

- los contratos existentes se agruparon segun la segmentacion prevista despues de la transicion, sin dividirlos por cohortes anuales, en consonancia con la eleccion de la excepcion prevista por el reglamento europeo;
- en el caso de los fondos generales comunes a contratos de participacion, a contratos de no participacion y al patrimonio neto, los activos subyacentes se definieron sobre la base del reparto utilizado en las cuentas sociales para el calculo de la participacion de los asegurados;
- así pues, el margen sobre los servicios contractuales en la fecha de transicion se reconstruyó:
  - a partir del valor razonable de los activos subyacentes (vease mas arriba) una vez deducidos los flujos de efectivo de ejecucion en la fecha de transicion;
  - añadiendo los margenes anteriores procedentes de los datos historicos (contables o de gestion), que han sido reescalonados hasta la fecha de transicion (utilizando el mismo enfoque, teniendo en cuenta el "sobrerrendimiento" de los activos, que se utilizara despues de la transicion) y;
  - una vez deducidos los gastos de adquisicion pendientes de amortizacion;
- el monto consignado en el patrimonio neto reciclable en la fecha de transicion con cargo al ajuste por discordancia contable se determino utilizando el valor de realizacion de los activos subyacentes registrado en el patrimonio neto en la fecha de transicion, como autoriza la norma

Por ultimo, de acuerdo con el metodo basado en el valor razonable, el margen sobre los servicios contractuales en la fecha de transicion se determina como la desviacion en la fecha de transicion entre el valor realizable ("valor razonable determinado sin tener en cuenta los componentes exigibles a la vista") y los flujos de ejecucion de los contratos. Este enfoque se utilizo en determinadas carteras no significativas cuando no podia aplicarse el enfoque retrospectivo modificado. En estas carteras, el "valor razonable" se calculo a partir de una evaluacion segun Solvencia II y, en el caso concreto de una combinacion de negocios reciente que data de 2018, sobre la base del monto asignado a los contratos cuando se imputo el precio de adquisicion.

NIIF 9

El proyecto de puesta en marcha de la NIIF 9 en el negocio de Seguros ha descansado en gran medida en la experiencia adquirida por el resto de negocios del Grupo aplicando ya esta norma, sobre todo para garantizar la coherencia en la clasificacion.

Los activos y pasivos financieros de las empresas de seguros se gestionan mediante carteras que se corresponden con los pasivos de seguro que respaldan o con los fondos propios. Por lo tanto, los modelos de gestion se determinaron en funcion de estas carteras en la fecha de transicion a la NIIF 9.

En aplicacion de los criterios del modelo de gestion y de los flujos de efectivo, los instrumentos de deuda se clasificaran en gran parte de acuerdo con el modelo "cobro y venta", con la excepcion de los que representan contratos vinculados a fondos de inversion e instrumentos de deuda mantenidos por los OICVM consolidados y gestionados segun su valor liquidativo, que seran clasificados a valor razonable o de modelo con cambios en resultados. Determinados activos financieros se designaran opcionalmente a valor razonable. Los instrumentos de patrimonio se evaluaran en su mayor parte a valor razonable o de modelo con cambios en resultados, salvo en el caso de determinados activos de las carteras que respaldan los fondos propios y los contratos de no participacion, que se evaluaran a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. Los fondos no consolidados clasificados en activos financieros disponibles para venta bajo la NIC 39 se reclasificaran a valor razonable con cambios en resultados. El tratamiento de los derivados no sufre cambios, lo que incluye la contabilidad de coberturas donde el Grupo ha mantenido las normas de la NIC 39.

Desde comienzos de 2022, el seguimiento de los activos financieros se realiza simultaneamente segun la NIC 39 y la NIIF 9. El Grupo ha previsto utilizar el enfoque opcional de superposicion de clasificacion introducido por la modificacion de la NIIF 17 relativa a la presentacion de la comparativa NIIF 9-NIIF 17, que permite presentar los activos financieros en la comparativa de 2022 como si la NIIF 9 fuera aplicable en esta fecha. Esta opcion se aplicara al conjunto de los instrumentos financieros, incluidos los dados de baja en 2022, tanto en materia de clasificacion como de medicion (incluidas las depreciaciones).

Modificaciones de otras normas

El Grupo también ha previsto aplicar las modificaciones de la NIC 40 y la NIC 16, con posterioridad a la NIIF 17, que dan lugar a que se midan a valor razonable o de modelo con cambios en resultados los inmuebles mantenidos como subyacentes de contratos de participacion directa. Tambien se preve aplicar las modificaciones de la NIC 32 y la NIIF 9 que permiten mantener

CATALINA QUINTANILLA
PERITO TRADUCTOR

en el balance los activos financieros emitidos por el Grupo que se mantienen como elementos subyacentes de participacion directa y que se evaluan a valor razonable con cambios en resultados.

Estimacion de impactos al 1º de enero de 2022

En cuanto a los contratos de seguro, se efectuo un ejercicio completo de evaluacion durante 2022 para fijar el balance de apertura al 1º de enero de 2022 y el preparar el periodo comparativo para 2022.

Sobre la base de estos trabajos, el impacto estimado sobre los fondos propios atribuibles a la sociedad dominante1 al 1º de enero de 2022 que se deriva de la aplicacion de la NIIF 17 y la NIIF 9 y las diferentes modificaciones del resto de normas asciende a EUR -1,600 millones. Este impacto consiste en EUR 500 millones vinculados a la transicion de la NIC 39 a la NIIF 9 y EUR -2,100 millones vinculados a la transicion de la NIIF 4 a la NIIF 172.

Al 1º de enero de 2022, para las entidades controladas, los pasivos relacionados con contratos de seguro, netos de carteras de seguros en situacion activa, representan EUR 239,200 millones y esta formados por los siguientes elementos:

- EUR 219,200 millones con cargo a la mejor estimacion de los flujos de efectivo futuros;
- EUR 1,500 millones con cargo al ajuste de riesgo;
- EUR 18,600 millones con cargo al margen sobre los servicios contractuales.

1.B CONSOLIDACION

1.b.1 Ambito de consolidacion

Los estados financieros consolidados de BNP Paribas incluyen a las empresas bajo el control exclusivo o conjunto del Grupo o sobre las cuales el Grupo ejerce influencia importante, salvo aquellas empresas cuya consolidacion se considera irrelevante para el Grupo. Las empresas que registran en su activo acciones de las companías consolidadas tambien se consolidan.

Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que el Grupo obtiene el control efectivo. Las empresas bajo control temporal se incluyen en los estados financieros consolidados hasta la fecha de la enajenacion.

1.b.2 Metodos de consolidacion

Control exclusivo

Las empresas controladas por el Grupo se consolidan mediante integracion global. El Grupo ejerce el control sobre una subsidiaria cuando las relaciones con la entidad le exponen o le dan derecho a rendimientos variables y cuando tiene la capacidad para influir en estos rendimientos por el poder que ejerce sobre esta ultima

En las entidades que se rigen mediante derechos de voto, el Grupo generalmente controla la entidad si posee directa o indirectamente la mayoría de los derechos de voto (y si no existen disposiciones contractuales que alteren el poder que otorgan estos derechos de voto) o existen acuerdos contractuales que le otorgan el poder de dirigir las actividades de la entidad.

Las entidades estructuradas son entidades creadas de modo que no se rigen por derechos de voto, como en los casos en los que los derechos de voto se refieren exclusivamente a decisiones administrativas y las actividades pertinentes se rigen por acuerdos contractuales. A menudos estas entidades presentan caracteristicas tales como actividades restringidas, un objeto social preciso y bien definido y fondos propios insuficientes para financiar sus actividades sin recurrir a un apoyo financiero subordinado.

A la hora de determinar quien ostenta el control de estas entidades, se tienen en cuenta las razones que desembocaron en su creacion, los riesgos a los que se preve que esten expuestas y la medida en que el Grupo asume las variaciones en dichos riesgos. La determinación del control tiene en cuenta todos los hechos y circunstancias que permiten apreciar la capacidad practica del Grupo para tomar las decisiones que podrían influir de forma considerable en los rendimientos que recibe, incluso si estas decisiones estan supeditadas a determinadas circunstancias o acontecimientos futuros inciertos.

Cuando el Grupo evalua si ostenta el control, unicamente tiene en cuenta los derechos sustanciales relativos a la entidad que posee o que estan en manos de terceros. Para ser sustancial, un derecho debe conferir a su poseedor la capacidad practica para ejercerlo en el momento en el que deben tomarse las decisiones relativas a las actividades esenciales de la entidad.

El analisis del control se realiza de nuevo en cuanto se produce algun cambio en uno de los criterios que caracterizan ese control

Cuando el Grupo ostenta por contrato el poder de decision, por ejemplo cuando el Grupo interviene en calidad de gestor de fondos, conviene determinar si esta actuando como agente o en su propio nombre. Así, este poder decisorio, asociado a un cierto nivel de exposicion a la variabilidad de los rendimientos, puede indicar que actua por cuenta propia y, por tanto, ostenta el control de estas entidades

Los intereses minoritarios se presentan por separado en la cuenta de resultados y en el balance consolidados dentro del patrimonio consolidado. El calculo de los intereses minoritarios toma en cuenta las acciones preferentes acumuladas en circulación clasificadas como instrumentos de capital emitidos por las subsidiarias, cuando dichas acciones esten en manos de empresas ajenas al Grupo.

[1] *Incluidos los cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados.*

[2] *Incluidas las modificaciones de otras normas a raiz de la entrada en vigor de la NIIF 17, como el impacto vinculado a la revaluación de los inmuebles a valor razonable por un total de EUR 1,500 millones, compensado por la reevaluación correlativa de los pasivos de los contratos de participacion directa.*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
PERITO
TRADUCTOR
DE

En cuanto a los fondos consolidados mediante integración global, las participaciones en manos de inversionistas externos se contabilizan en el pasivo a su valor razonable en cuanto las participaciones emitidas por estos fondos son reembolsables a su valor razonable a discrecion del poseedor.

Cuando se realizan operaciones que desembocan en una perdida de control, las participaciones accionarias residuales eventualmente conservadas por el Grupo se vuelven a medir a valor razonable, con el consiguiente traslado a la cuenta de resultados.

Control conjunto

Cuando el Grupo lleva a cabo una actividad con uno o varios socios y el control se comparte en virtud de un acuerdo contractual que estipula que las decisiones relativas a las actividades pertinentes (las que afectan de forma significativa a los rendimientos de la entidad) deben tomarse por unanimidad, el Grupo ejerce un control conjunto sobre la actividad. Cuando la actividad controlada conjuntamente se desarrolla a traves de una estructura juridica distinta sobre cuyo patrimonio neto los socios tienen derecho, este negocio conjunto se contabiliza mediante el metodo de participacion. Cuando la actividad controlada conjuntamente no se desarrolla a traves de una estructura jurídica distinta o cuando los socios poseen derechos sobre los activos y obligaciones relacionadas con los pasivos de la actividad controlada conjuntamente, el Grupo contabiliza sus activos, sus pasivos y los ingresos y los gastos que le corresponden de acuerdo con las NIIF aplicables.

Influencia importante

Las empresas sobre las cuales el Grupo ejerce una influencia importante, denominadas "empresas asociadas", se contabilizan por el metodo de participacion. La influencia importante es la facultad de participar en las decisiones de política financiera y operativa de una empresa sin ejercer el control; se asume que existe una influencia importante cuando el Grupo tiene, directa o indirectamente, 20% o mas de los derechos de voto de una empresa. Las participaciones por debajo de este umbral pueden incluirse en el ambito de consolidacion si el Grupo ejerce una influencia importante de forma efectiva, lo cual se aplica, por ejemplo, a las companías desarrolladas en alianza con otros socios donde el Grupo BNP Paribas participa en las decisiones estrategicas de la empresa a traves de representacion en el Consejo de Administracion u organo directivo equivalente o ejerce influencia en la gestion operativa de la empresa al proporcionar sistemas de administracion o ejecutivos sénior, o brinda asistencia tecnica para apoyar el desarrollo de la empresa.

Los cambios en el patrimonio neto de las asociadas (companías que se contabilizan bajo el metodo de participacion) se reconocen en el activo del balance bajo "Inversiones en asociadas" y en el pasivo del balance en el rubro de patrimonio neto correspondiente. El fondo de comercio reconocido en las asociadas tambien se incluye bajo "Inversiones en asociadas".

Una vez detectado un deterioro, el valor contable de la participacion accionaria consolidada mediante el metodo de participacion (incluido el fondo de comercio) se somete a una prueba de deterioro en la que su valor recuperable (igual al monto mas alto entre el valor en uso y el valor razonable despues de costos de venta) se compara con su valor en libros. Cuando proceda, se contabilizara un deterioro en el rubro "Participacion en el resultado neto de asociadas" de la cuenta de resultados consolidada que podra revertirse posteriormente.

Si la participacion del Grupo en las perdidas de una asociada es igual o superior al valor en libros de la inversion en la asociada, el Grupo deja de incluir su participacion en las perdidas futuras. La inversion se presenta a valor cero. Se crean reservas para las pérdidas adicionales de la empresa consolidada mediante el metodo de la participacion solo en la medida en que el Grupo haya adquirido una obligacion legal o implícita, o haya realizado pagos por cuenta de esta empresa.

Cuando el Grupo posee una participacion en una asociada, directamente o bien indirectamente a traves de una entidad que sea un vehículo de capital-riesgo, un fondo de inversion colectiva, una sociedad de inversion de capital variable o una entidad similar, como un fondo de seguros vinculado a inversiones, puede optar por reconocer esta participacion a valor razonable con cambios en resultados.

Las perdidas y ganancias realizadas en ventas de títulos consolidados se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ganancias netas en otros activos inmovilizados".

Los estados financieros consolidados se elaboran utilizando políticas de contabilidad uniformes para presentar operaciones y otros eventos similares en circunstancias similares.

1.b.3 Procedimientos de consolidación

Eliminacion de operaciones intragrupo

Los saldos intragrupo que resultan de las operaciones entre las empresas consolidadas, y las propias operaciones (incluyendo ingresos, gastos y dividendos), se eliminan. Las ganancias y perdidas que resultan de las ventas de activos intragrupo se eliminan, excepto en el supuesto de que el activo vendido se considere deteriorado de forma duradera. Las ganancias y pérdidas no realizadas que se incluyen en el valor de los activos medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y disponibles para venta se mantienen en los estados financieros consolidados.

Conversion de estados financieros expresados en divisas

Los estados financieros consolidados de BNP Paribas se elaboran en euros.

Los estados financieros de las empresas cuya moneda funcional no es el euro se convierten utilizando el metodo del tipo de cambio de cierre, conforme al cual todos los activos y pasivos, tanto monetarios como no monetarios, se convierten utilizando

el tipo de cambio al contado en la fecha de cierre del ejercicio. Las partidas de ingresos y gastos se convierten al tipo promedio para el periodo.

Los estados financieros de las subsidiarias que se localizan en economías que sufren hiperinflación, después de realizar ajustes para los efectos de la inflación aplicando un índice general de precios, se convierten en la fecha de cierre. Esta cotización se aplica tanto a la conversión de los elementos del activo y del pasivo como a los ingresos y cargos.

Las diferencias que resultan de la conversión de las partidas del balance y las partidas de resultados se registran en el patrimonio neto bajo "Tipos de cambio", para la parte atribuible a la sociedad dominante, y en "Intereses minoritarios" para la parte atribuible a terceros. De acuerdo con el tratamiento opcional que permite la NIIF 1, el Grupo ha dejado a cero, trasladandolas a reservas consolidadas, todas las diferencias de conversión atribuibles a la sociedad dominante y a intereses minoritarios en el balance de apertura del 1º de enero de 2004.

En caso de liquidación o enajenación de algunas o todas las participaciones en una empresa extranjera ubicada fuera de la Eurozona que lleve a un cambio en la naturaleza de la inversión (pérdida de control, pérdida de influencia importante o pérdida del control conjunto sin mantener una influencia notable), la diferencia de conversión acumulada en la fecha de liquidación o venta se reconoce en la cuenta de resultados.

En caso de que la participación porcentual cambie sin modificaciones en la naturaleza de la inversión, la diferencia de conversión se reasigna entre la parte atribuible a la sociedad dominante y aquella atribuible a intereses minoritarios, si la empresa se consolida por integración global. Para las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, la parte relacionada con la participación vendida se reconoce en la cuenta de resultados.

1.b.4 Combinaciones de negocios y medición del fondo de comercio

Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición.

Conforme a este método, los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos de la sociedad adquirida se miden a valor razonable o su equivalente en la fecha de adquisición, excepto por los activos no corrientes clasificados como activos mantenidos para venta, que se contabilizan a valor razonable menos los costos de venta.

Los pasivos contingentes de la sociedad adquirida no se reconocen en el balance consolidado, a menos que representen una obligación corriente en la fecha de adquisición y se pueda medir el valor razonable en forma confiable.

El costo de una combinación de negocios es el valor razonable o su equivalente, en la fecha del intercambio, de los activos transmitidos y los pasivos que se asumen o en que se incurre, o de los instrumentos de patrimonio que se emiten para obtener el control de la sociedad adquirida. Los costos atribuibles directamente a la combinación de negocios se tratan como una operación separada y se reconocen en la cuenta de resultados.

Los posibles ajustes de precios se incluyen en el costo, tan pronto como se obtiene el control, a valor razonable en la fecha en que se adquirió el control. Los cambios posteriores en el valor de los posibles ajustes de precios reconocidos como pasivos financieros se reconocen en la cuenta de resultados.

El Grupo puede reconocer ajustes a la contabilidad de las combinaciones de negocios durante los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición.

El fondo de comercio representa la diferencia entre el costo de la combinación de negocios y la participación de la sociedad adquiriente en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la sociedad adquirida en la fecha de adquisición. El fondo de comercio positivo se reconoce en el balance de la sociedad adquiriente, en tanto que el fondo de comercio negativo se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados, en la fecha de adquisición. Los intereses minoritarios se miden para determinar su cuota en el activo neto reevaluado de la sociedad adquirida. Sin embargo, para cada combinación de negocios, el Grupo puede elegir medir los intereses minoritarios a valor razonable, en cuyo caso se le asigna una proporción del fondo de comercio. A la fecha, el Grupo nunca ha utilizado esta última opción.

El fondo de comercio se reconoce en la moneda funcional de la sociedad adquirida y se convierte al tipo de cambio de cierre.

En la fecha de adquisición de una entidad, toda participación accionaria que se tenía previamente en la sociedad adquirida se vuelve a medir a valor razonable a través de la cuenta de resultados. En caso de una adquisición en etapas, el fondo de comercio se determina con referencia al valor razonable de la fecha de adquisición.

Puesto que la NIIF 3 revisada se aplicó en forma prospectiva, las combinaciones de negocios concluidas antes del 1º de enero de 2010 no se reexpresaron para los efectos de los cambios en la NIIF 3.

Según lo permite la NIIF 1, las combinaciones de negocios que se realizaron antes del 1º de enero de 2004 y se registraron de acuerdo con las normas de contabilidad previamente aplicables (PCGA de Francia), no se han reexpresado de acuerdo con los principios de la NIIF 3.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
ESTADO DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Medicion del fondo de comercio

El Grupo BNP Paribas realiza pruebas del fondo de comercio para detectar deterioro en forma regular.

Grupos de negocios homogeneos (unidades generadoras de efectivo)

El Grupo BNP Paribas ha dividido todas sus actividades en grupos de negocios homogeneos (unidades generadoras de efectivo)1. Esta division es coherente con la estructura organizativa y los metodos de gestion del Grupo y la independencia de cada unidad en terminos de resultados y enfoque de la administracion. Se revisa en forma regular para tomar en cuenta eventos que probablemente afecten la composicion de las unidades generadoras de efectivo, como adquisiciones, enajenaciones y restructuraciones importantes.

Prueba de unidades generadoras de efectivo para detectar deterioro

El fondo de comercio asignado a las unidades generadoras de efectivo se prueba para detectar deterioro anualmente y siempre que existe la indicacion de que puede haber deterioro duradero en una unidad, comparando el valor en libros de la unidad con el monto recuperable. Si el monto recuperable es menor al valor en libros, se reconoce una perdida por deterioro irreversible, y el fondo de comercio se deprecia por el excedente del valor en libros de la unidad respecto al monto recuperable.

Monto recuperable de una unidad generadora de efectivo

El monto recuperable de una unidad generadora de efectivo se define como el monto mas alto entre el valor razonable neto de la unidad despues de costos de venta y el valor en uso.

El valor razonable es el precio que se obtendría de vender la unidad en las condiciones de mercado existentes en la fecha de medición, determinado principalmente con referencia a los precios reales de las operaciones recientes protagonizadas por empresas similares o con base en multiplos bursatiles para compañías similares.

El valor en uso se basa en una estimacion de los flujos de efectivo futuros que producira la unidad generadora de efectivo, derivados de los pronosticos anuales elaborados por la administracion de la unidad y aprobados por la Direccion Ejecutiva del Grupo, así como de los analisis de los cambios en el posicionamiento relativo de las actividades de la unidad en el mercado. Estos flujos de efectivo se descuentan a una tasa que refleja el retorno que los inversionistas requerirían de una inversion en el sector y region en cuestión.

1.C CONVERSION DE OPERACIONES EN DIVISAS

Los metodos que se utilizan para contabilizar los activos y pasivos relacionados con operaciones en divisas celebradas por el Grupo, y para medir el riesgo cambiario que resulta de dichas operaciones, dependen de si el activo o pasivo en cuestion se clasifica como partida monetaria o no monetaria.

Activos y pasivos monetarios[2] expresados en divisas

Los activos y pasivos monetarios expresados en divisas se convierten a la moneda funcional de la empresa del Grupo pertinente al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de conversion se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que provienen de instrumentos financieros designados como cobertura de resultados futuros o cobertura de inversion neta en divisas, que se reconocen en el patrimonio neto.

Activos no monetarios expresados en divisas

Los activos no monetarios se pueden medir al costo historico o a valor razonable. En el primer caso, los activos no monetarios que se expresan en divisas se convierten utilizando el tipo de cambio en la fecha de la operacion, es decir, la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario. En el segundo caso, se convierten al tipo de cambio de cierre.

Las diferencias de conversion en activos no monetarios que se expresan en divisas y se miden a valor razonable (instrumentos de patrimonio) se reconocen en la cuenta de resultados si los activos se clasifican en "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", y en el patrimonio neto si los activos se clasifican en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

[1] *El termino que se utiliza en la NIC 36 para designar a los grupos de negocios homogeneos es el de "unidad generadora de efectivo"*

[2] *Los activos y pasivos monetarios son los activos y pasivos que se reciben o pagan en montos fijos o determinables de efectivo*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.D MARGEN DE INTERMEDIACION, COMISIONES E INGRESOS DE OTRAS ACTIVIDADES

1.d.1 Margen de intermediacion

Los ingresos y gastos que resultan de los instrumentos financieros de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados utilizando el metodo del interes efectivo.

La tasa de interes efectiva es la tasa de descuento que garantiza la equiparacion entre el valor descontado de los flujos de efectivo futuros a lo largo de la vida del instrumento financiero o, cuando es apropiado, un periodo menor, y la cantidad consignada en el balance. El calculo de la tasa de interes efectiva toma en cuenta todas las comisiones recibidas o pagadas que son parte integral de la tasa de interes efectiva del contrato, los costos de la operacion, las primas y descuentos.

Las comisiones que se tratan como un componente adicional de los intereses se incluyen en la tasa de interes efectiva, y se reconocen en la cuenta de resultados, en "Intereses e ingresos y gastos asimilados". En esa categoría se incluyen principalmente las comisiones que se obtienen de compromisos de financiamiento cuando se considera que la concesion de un credito es mas probable que improbable. Las comisiones obtenidas de compromisos de financiamiento se difieren hasta su disposicion y posteriormente se incorporan al calculo de la tasa de interes efectiva reconociendolas linealmente durante la vida del credito. Tambien se incluyen en esta categoría las comisiones de sindicacion, por la parte de la comision equivalente a la remuneracion de otros participantes.

1.d.2 Comisiones e ingresos de otras actividades

Las comisiones cobradas en relacion con la prestacion de servicios bancarios y similares (con la excepcion de las que dependen de la tasa de interes efectiva), los ingresos de promociones inmobiliarias, así como los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento, pertenecen al ambito de aplicacion de la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes".

Esta norma define un modelo unico de reconocimiento de los ingresos basandose en principios organizados en cinco etapas. Estas cinco etapas permiten sobre todo identificar las obligaciones de prestacion distintas de las recogidas en los contratos y asignarles el precio de la transaccion. Los productos relacionados con estas diferentes obligaciones de prestacion se reconocen cuando se satisfacen dichas obligaciones, es decir, cuando se transfiere el control del bien o del servicio

El precio de una prestacion puede contener un elemento variable. Los montos variables unicamente pueden registrarse en la cuenta de resultados si es altamente probable que los montos registrados no van a dar lugar a un ajuste significativo a la baja.

Comisiones

El Grupo reconoce los ingresos y gastos por comisiones en la cuenta de resultados:

- progresivamente a medida que se presta el servicio, cuando el cliente disfruta de un servicio continuado. Aquí cabe citar, por ejemplo, algunas comisiones sobre operaciones con clientes cuando los servicios se prestan de forma continuada, las comisiones sobre compromisos de financiamiento que no se incluyen en el margen de intermediacion, ya que es poco probable que termine disponiendose del prestamo, las comisiones sobre garantías financieras, las comisiones de compensacion de instrumentos financieros, las comisiones derivadas da actividades fiduciarias y similares, derechos de custodia de titulos, etc.

  Se considera que las comisiones recibidas respecto a compromisos de garantías financieras representan el valor razonable inicial del compromiso; despues, el pasivo resultante se amortiza durante la vigencia del compromiso, dentro de los ingresos por comisiones;

- cuando se presta el servicio, en el resto de casos. Aquí cabe citar, por ejemplo, las comisiones de distribucion recibidas, las comisiones de sindicacion que retribuyen el servicio de coordinacion, las comisiones por servicios de asesoramiento, etc.

Ingresos de otras actividades

Los ingresos de promocion inmobiliaria, así como a los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento simple, se reconocen en el rubro "Ingresos de otras actividades" de la cuenta de resultados.

En el caso de los ingresos de promocion inmobiliaria, el Grupo los registra en la cuenta de resultados:

- progresivamente, cuando el servicio crea o valua un activo que pasa a ser controlado por el cliente a medida que va siendo creado o valuado (por ejemplo, trabajos en curso controlados por el cliente sobre cuyo terreno se levanta el activo...) o cuando la prestacion de la entidad no crea un activo que esta podría utilizar de otro modo y le confiere un derecho exigible al pago de la parte efectuada hasta la fecha considerada. Un ejemplo serían los contratos VEFA en Francia (contratos de compraventa futura).
- a su finalizacion, en el resto de situaciones.

En el caso de los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento, el Grupo los registra en la cuenta de resultados a medida que se presta el servicio, es decir, prorrateando los costos asumidos en relacion con los contratos de mantenimiento.

CATALINA QUINTANILLA RAMOS

1.E ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros, salvo los vinculados a las actividades aseguradoras (vease nota 1.f) se clasifican al costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio neto o a valor razonable con cambios en resultados, segun el modelo de gestion y las caracteristicas contractuales de los instrumentos en el momento de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados en el momento de su reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el balance cuando el Grupo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas de activos financieros efectuadas en un plazo definido por la legislacion o mediante acuerdo en un mercado dado se registran en el balance en la fecha de liquidacion.

1.e.1 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se clasificaran al costo amortizado si se cumplen los dos siguientes criterios: el modelo de gestion consiste en mantener el instrumento con el fin de recibir los flujos de efectivo contractuales ("cobro") y si los flujos de efectivo estan formados unicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal.

Criterio del modelo de gestion

Los activos financieros se gestionan a los fines de cobrar los flujos de efectivo mediante la percepcion de los pagos contractuales durante la vida del instrumento.

Las ventas realizadas en fechas proximas al vencimiento del instrumento y por un monto cercano a los flujos de efectivo contractuales pendientes o a causa de un aumento del riesgo crediticio de la contraparte son compatibles con un modelo de gestion de tipo "cobro". Las ventas impuestas por limitaciones regulatorias o para gestionar la concentracion del riesgo crediticio (sin aumentarlo) tambien son compatibles con este modelo de gestion, dado que dichas ventas son poco frecuentes o bien su valor es insignificante.

Criterio de los flujos de efectivo

El criterio de los flujos de efectivo se satisface cuando las modalidades contractuales del instrumento de deuda dan lugar en fechas precisas a flujos de efectivo que unicamente son reembolsos del principal y pagos de intereses sobre el principal pendiente.

Este criterio no se satisface cuando la modalidad contractual expone al titular a riesgos o una volatilidad de los flujos de efectivo contractuales que no se corresponden con los de un credito no estructurado o "basico". Tampoco se cumple este criterio cuando existe un apalancamiento que aumenta la variabilidad de los flujos de efectivo contractuales.

Los intereses representan la remuneracion del valor temporal del dinero, del riesgo crediticio y, eventualmente, de otros riesgos (riesgo de liquidez, por ejemplo), los costos (costos administrativos, por ejemplo), así como un margen de beneficios coherente con el de un credito basico. La existencia de intereses negativos invalida el criterio de los flujos de efectivo.

El valor temporal del dinero es el componente de los intereses (denominado generalmente "tasa") que proporciona una contrapartida unicamente por el paso del tiempo. La relacion entre la tasa de interes y el paso del tiempo no debe verse alterada por caracteristicas especificas que supongan un incumplimiento del criterio de los flujos de efectivo.

Asi, cuando la tasa de interes variable del activo financiero se revisa periodicamente con una frecuencia que no concuerda con la duracion en la que se ha establecido la tasa de interes, el valor temporal del dinero puede considerarse alterado y, en funcion de la magnitud de dicha alteracion, el criterio de los flujos de efectivo podría no cumplirse Algunos activos del Grupo se caracterizan por una discordancia entre la frecuencia de revision de la tasa y el vencimiento de esta, o de las tasas determinadas segun promedios El Grupo ha desarrollado un enfoque homogeneo que permite analizar esta alteracion del valor temporal del dinero.

En el caso de las tasas reguladas, estas responden al criterio de los flujos de efectivo desde el momento en el que otorguen una contrapartida que se corresponda globalmente con el paso del tiempo y no conlleven exposicion a riesgos o a una volatilidad de los flujos de efectivo contractuales que no se corresponderían con los de un credito basico (por ejemplo, los creditos concedidos en el marco de la captacion de las Libretas A).

Algunas clausulas contractuales pueden modificar los plazos o los montos de los flujos de efectivo. Las opciones de reembolso anticipado no invalidan el criterio de los flujos de efectivo si el monto del reembolso previsto representa esencialmente el principal pendiente y los intereses relacionados, lo que puede comprender una penalizacion razonable para compensar la cancelacion del contrato antes del plazo. Por ejemplo, en el marco de los creditos a particulares, se considera razonable una penalizacion maxima de seis meses de intereses o 3 % del capital pendiente Las penalizaciones actuariales que corresponden a la diferencia actualizada entre los flujos de efectivo contractuales residuales del prestamo y su sustitucion con una contraparte similar o en el mercado interbancario para un vencimiento equivalente tambien se consideran razonables, tambien cuando la penalizacion sea positiva o negativa (es decir, penalizacion simetrica) Las clausulas por las que se pasa de una tasa variable a una fija no invalidan el criterio de los flujos de efectivo si la tasa fija se determina al principio, o si es representativa del valor temporal del dinero para el vencimiento residual del credito en la fecha de ejercicio de la clausula. Las clausulas de ajuste del margen en funcion de la consecucion de los objetivos medioambientales, sociales o de gobernanza (ASG), presentes en los financiamientos concedidos con vistas a fomentar el desarrollo sustentable de las empresas, no cuestionan el criterio de los flujos de efectivo por cuanto este ajuste se considera mínimo. Los instrumentos estructurados indexados a los índices ASG de mercado no cumplen el criterio de los flujos de efectivo.

CATALINA

En el caso particular de los activos financieros vinculados contractualmente a los pagos recibidos de una cart[illegible] subyacentes y que comportan un orden de prioridad de pago de los flujos de efectivo entre los inversionistas ('tramo[illegible] concentraciones de riesgo crediticio, se lleva a cabo un analisis específico. Las caracteristicas contractuales del tram[illegible] las carteras de instrumentos financieros subyacentes deben satisfacer el criterio de los flujos de efectivo y la exposicion al riesg[illegible] inherente al tramo debe ser inferior o igual a la exposicion al riesgo crediticio de la cartera de instrumentos financieros sub[illegible]

Algunos creditos pueden ser "sin recurso", bien contractualmente o bien en esencia cuando se conceden a una entidad *ad* [illegible] es el caso, particularmente, de un numero considerable de prestamos de financiamiento de proyectos o financiamiento de activos. El criterio de los flujos de efectivo se respeta en la medida en que estos prestamos no representen una exposicion directa a los activos otorgados como garantía. En la practica, el mero hecho de que el activo financiero de lugar a pagos correspondientes al principal y los intereses no basta para concluir que el instrumento sin recurso cumple el criterio de los flujos de efectivo. En ese caso, los activos subyacentes específicos a los que se aplica el recurso limitado deben analizarse mediante el enfoque denominado "de transparencia". Si esos activos no sustituyen por si mismos los criterios de flujos de efectivo, se realiza una evaluación de la mejora de credito existente En particular, se analizan los siguientes elementos: estructuracion y dimensionamiento de la operacion, nivel de capital del prestatario, fuente de reembolso prevista y volatilidad del precio del activo subyacente. Este analisis se aplica a los creditos "sin recurso" concedidos por el Grupo.

La categoría "Activos financieros a costo amortizado" incluye especialmente los creditos concedidos por el Grupo, los acuerdos de recompra inversa y los títulos que se mantienen en el marco de la gestion de activos y pasivos con vistas a percibir los flujos contractuales y que respetan los criterios de los flujos de efectivo

Reconocimiento

En el momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros se reconocen a valor razonable, incluyendo los costos de transaccion directamente imputables a la operacion, así como las comisiones que conlleva la concesion de los creditos.

Despues, se miden a costo amortizado, incluyendo los intereses devengados no vencidos y deduciendo los reembolsos de capital e intereses realizados durante el periodo transcurrido Estos activos financieros tambien se someten desde el principio a un calculo de deterioro por perdidas previstas en concepto del riesgo crediticio (nota 1.e.5).

Los intereses se calculan utilizando el metodo del interes efectivo determinado al comienzo del contrato.

1.e.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda se clasifican a valor razonable con cambios en el patrimonio neto si se cumplen los dos siguientes criterios:

- criterio del modelo de gestion: los activos financieros se mantienen en un modelo de gestion cuyo objetivo se alcanza cuando se cumple el doble objetivo de percibir los flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros ("cobro y venta"). Esta ultima característica no es accesoria, sino que forma parte indisoluble del modelo de gestion.
- criterio de los flujos de efectivo: los principios son identicos a los aplicables a los activos financieros a costo amortizado.

En esta categoría se engloban principalmente los títulos que se mantienen en el marco de la gestion de activos y pasivos con vistas a percibir los flujos contractuales o ser vendidos y respetan los criterios de los flujos de efectivo.

En el momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros se reconocen a valor razonable, incluyendo los costos de transaccion directamente imputables a la operacion. Despues, se miden a valor razonable y sus variaciones se registran en un rubro específico del patrimonio neto denominado "Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados". Del mismo modo, las perdidas esperadas, calculadas con las mismas modalidades que las aplicables a los instrumentos de deuda a costo amortizado y reconocidas en el costo del riesgo, tienen como contrapartida ese rubro específico del patrimonio neto. En la venta, los montos reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto se trasladaran a la cuenta de resultados.

Ademas, los intereses se reconocen en la cuenta de resultados utilizando el metodo del interes efectivo determinado al comienzo del contrato.

Instrumentos de patrimonio

Las inversiones en instrumentos de patrimonio como acciones se clasifican opcionalmente, transaccion por transaccion, en instrumentos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (en un rubro específico). En la venta de las acciones, los cambios de valor reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto no se trasladan a la cuenta de resultados. Unicamente se reconocen en la cuenta de resultados los dividendos, en tanto en cuanto representen una remuneracion por la inversion y no un reembolso de capital Estos instrumentos no se someten a pruebas de deterioro.

Las participaciones de fondos reembolsables a discrecion del titular no responden a la definicion de instrumentos de patrimonio. Estas tampoco cumplen los criterios de los flujos de efectivo y, por tanto, se registran a valor razonable con cambios en resultados.

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
TRADUCTOR

1.e.3 Compromisos de financiamiento y garantía

Los compromisos de financiamiento y de garantías financieras que no se reconocen a valor razonable con cambios en resultados se presentan en la nota relativa a los compromisos otorgados y recibidos. Se someten a pruebas de deterioro por pérdidas previstas en concepto del riesgo crediticio. Estos deterioros se presentan en el rubro "Provisiones para contingencias y cargos"

1.e.4 Contratos de ahorro y créditos regulados

Las cuentas de ahorro vivienda (*Comptes Epargne-Logement* – "CEL") y los planes de ahorro vivienda (*Plans d'Épargne Logement* – "PEL") son productos minoristas regulados por el gobierno que se venden en Francia; combinan una fase de ahorro y una fase de crédito que son inseparables, donde la fase del crédito depende de la fase de ahorro.

Estos productos contienen dos tipos de obligaciones para BNP Paribas: la obligación de pagar intereses sobre los ahorros por un período indefinido, a una tasa que establece el gobierno al inicio del contrato (en el caso de productos de PEL) o una tasa que se restablece cada seis meses utilizando una fórmula de indexación que establece la ley (en el caso de los productos de CEL); así como la obligación de otorgar préstamos al cliente (a opción del cliente) por un monto que depende de los derechos adquiridos durante la fase de ahorro, a una tasa que se establece al inicio del contrato (en el caso de los productos de PEL) o una tasa que depende de la fase de ahorro (en el caso de los productos de CEL).

Las obligaciones futuras del Grupo respecto a cada generación (en el caso de los productos de PEL, una generación abarca todos los productos con la misma tasa de interés al inicio; en el caso de los productos de CEL, todos esos productos constituyen una sola generación) se miden descontando las ganancias futuras probables de los saldos pendientes en riesgo para esa generación.

El valor en riesgo se estima con base en un análisis histórico de la conducta del cliente y equivale a lo siguiente:

- para la fase de créditos: al valor estadísticamente probable de los créditos y a los saldos pendientes reales de los créditos;
- para la fase de ahorro: a la diferencia entre el valor estadísticamente probable de los créditos y el valor mínimo previsto, donde este último se considera equivalente a depósitos a plazo incondicionales.

Las ganancias para períodos futuros de la fase de ahorro se estiman como la diferencia entre la tasa de reinversión y la tasa de interés fija de remuneración del ahorro sobre el valor en riesgo de ahorros del período en cuestión. Las ganancias para períodos futuros de la fase de crédito se estiman como la diferencia entre la tasa de refinanciamiento y la tasa de interés fija para créditos sobre el valor en riesgo de créditos del período en cuestión.

La tasa de reinversión para ahorros y la tasa de refinanciamiento para créditos se derivan de la curva de rendimiento swap y de los diferenciales que se esperan de los instrumentos financieros de clase y vencimiento similares. Los diferenciales se determinan con base en los diferenciales reales de los créditos para compra de vivienda a tasa fija en el caso de la fase de créditos y los productos que se ofrecen a clientes individuales en el caso de la fase de ahorro. Para reflejar la incertidumbre de las tendencias de las tasas de interés futuras, y el impacto de dichas tendencias en los modelos de conducta del cliente y el valor en riesgo, las obligaciones se estiman utilizando el método Monte-Carlo.

Cuando la suma algebraica de las obligaciones futuras estimadas del Grupo respecto a las fases de ahorro y crédito de cualquier generación de contratos indica una situación potencialmente desfavorable para el Grupo, se reconoce una provisión (sin cobertura entre generaciones) en el balance en "Provisiones para contingencias y cargos". Los movimientos en esta provisión se reconocen como "Ingresos y gastos de intereses y asimilados" en la cuenta de resultados.

1.e.5 Deterioro de los activos financieros al costo amortizado y los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

El modelo de deterioro para el riesgo crediticio está basado en las pérdidas esperadas.

Este modelo se aplica a los créditos y a los instrumentos de deuda reconocidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, a los compromisos de préstamo y a los contratos de garantía financiera otorgada que no se reconocen a valor razonable, así como a las deudas derivadas de contratos de alquiler, las deudas comerciales y los activos de contratos.

Modelo general

El Grupo identifica tres "estratos" que se corresponden con una situación específica atendiendo a la evolución del riesgo crediticio de la contraparte desde el reconocimiento inicial del activo:

- Pérdidas crediticias esperadas a 12 meses ("estrato 1"): si, en la fecha de cierre del balance, el riesgo crediticio del instrumento financiero no ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, este instrumento da lugar a una provisión por deterioro por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas a 12 meses (resultantes de los riesgos de impago durante los siguientes 12 meses).
- Pérdidas crediticias al vencimiento de los activos no deteriorados ("estrato 2"): la provisión por deterioro se mide por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas durante la vida del instrumento financiero (a vencimiento) si el riesgo crediticio de este ha aumentado de forma significativa desde el reconocimiento inicial sin que el activo se haya considerado deteriorado.
- Pérdidas crediticias esperadas al vencimiento de los activos financieros deteriorados o de dudoso cobro ("estrato 3"): la provisión por deterioro se reconoce también por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas al vencimiento.

Este modelo general se aplica al conjunto de los instrumentos que se engloban en el ámbito del deterioro de la NIIF 9, con la excepción de los activos deteriorados desde su adquisición o emisión y los instrumentos en los que se utiliza un modelo simplificado (véase más adelante).

El enfoque de las pérdidas crediticias previstas bajo la NIIF 9 es simétrico, es decir, que si las pérdidas crediticias previstas al vencimiento se han reconocido durante un periodo contable anterior, y si se constata que para el instrumento financiero para el periodo contable en curso ya no existe un aumento significativo del riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial, se calcula de nuevo la provisión sobre la base de una pérdida crediticia prevista a 12 meses.

En cuanto a los ingresos por intereses, estos se calculan sobre el valor contable bruto para los saldos de los estratos 1 y 2. Para los saldos del estrato 3, los ingresos por intereses se calculan sobre la base del costo amortizado de las deudas (es decir, el valor bruto contable neto de la provisión por deterioro)

Definición de impago

La definición de impago está en consonancia con la del acuerdo de Basilea, con la presunción refutable de que la entrada en impago se realice como muy tarde después de los 90 días de impago. Esta definición tiene en cuenta las directrices de la EBA del 28 de septiembre de 2016, principalmente en lo relativo a los umbrales aplicables en caso de impagados y los períodos de observación.

La definición de impago se utiliza de forma homogénea para medir el aumento del riesgo crediticio y la magnitud de las pérdidas crediticias esperadas.

Activos financieros deteriorados o de dudoso cobro

Definición

Un activo financiero se considera depreciado o de dudoso cobro y se encuadra en el "estrato 3" cuando se producen uno o varios sucesos que tienen una incidencia negativa en los flujos de efectivo futuros de este activo financiero.

En un plano individual, constituye un indicio objetivo de depreciación cualquier dato observable respecto a los siguientes eventos: la existencia de cuentas impagadas desde hace al menos 90 días; el conocimiento o las indicaciones de que el deudor pasa dificultades financieras importantes, de manera que se puede considerar que ha surgido un riesgo independientemente de que se haya registrado un impago; las concesiones respecto a los términos de crédito otorgadas al deudor que no se habrían considerado si el deudor no estuviera pasando por dificultades financieras (véase la sección *Restructuración de activos financieros*).

El caso específico de los activos deteriorados desde su adquisición o emisión

En determinados casos, los activos financieros se deterioran desde el momento de su reconocimiento inicial

En estos activos, no se constituyen provisiones en el momento del reconocimiento inicial. La tasa de interés efectiva es el resultado de la incorporación de las pérdidas crediticias esperadas al vencimiento a los flujos de efectivo estimados inicialmente Cualquier variación posterior de las pérdidas crediticias esperadas al vencimiento, tanto positiva como negativa, da lugar a un ajuste del deterioro en la cuenta de resultados.

Modelo simplificado

El modelo simplificado consiste en registrar inicialmente una provisión por deterioro sobre la base de una pérdida crediticia prevista al vencimiento y posteriormente en cada fecha de cierre contable.

El Grupo aplica este modelo a las deudas comerciales con vencimientos inferiores a los 12 meses.

Incremento significativo del riesgo crediticio

El incremento significativo del riesgo crediticio puede evaluarse sobre una base individual o sobre una base colectiva (agrupando los instrumentos financieros en función de características de riesgo crediticio comunes) tomando en consideración todas las informaciones razonables y justificables y comparando el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha de cierre contable con el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha del reconocimiento inicial.

La apreciación del deterioro se basa en la comparación de las probabilidades de impago derivadas de las calificaciones crediticias en la fecha de reconocimiento inicial de los instrumentos financieros y en la fecha de cierre del ejercicio contable

Por otro lado, según la norma existe una presunción refutable de aumento significativo del riesgo crediticio asociado a un activo financiero desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales sufren un retraso de más de 30 días.

En el negocio especializado del crédito al consumo, la evaluación del deterioro se apoya también en la existencia de una incidencia de pago que se ha regularizado, pero ha sucedido en los doce meses anteriores.

En el contexto de la crisis sanitaria, la concesión de moratorias de acuerdo con los criterios definidos por las directrices de la EBA, publicadas el 2 de abril de 2020 y modificadas el 2 de diciembre de 2020, no se ha considerado aisladamente como un indicador de deterioro significativo del riesgo crediticio que conlleva una transferencia automática al estrato 2. Este mismo tratamiento se ha aplicado a la concesión de moratorias "privadas" en respuesta a criterios equivalentes a los definidos en las directrices de la EBA. Las moratorias no desencadenan el recuento de los días de retraso en el pago mientras que se respete el nuevo calendario.

Los principios aplicados a la hora de evaluar el aumento significativo del riesgo crediticio se detallan en la nota 2.h *Costo del riesgo.*

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas se definen como una estimación de las pérdidas crediticias (es decir, el valor actual de los déficits de efectivo) ponderada por la probabilidad de ocurrencia de dichas pérdidas durante la vida prevista de los instrumentos financieros. Se calculan de forma individual para cada exposición.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR DE MEXICO

CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR

En la practica, para las exposiciones clasificadas en los estratos 1 y 2, las perdidas crediticias esperadas se calculan como el producto de la probabilidad de impago (PI), la pérdida en caso de impago (*Loss Given Default* - LGD) y el monto de la exposición en caso de impago (*Exposure at Default* - EAD), descontadas a la tasa de interés efectiva de la exposicion. Son el resultado del riesgo de impago en los 12 meses siguientes (estrato 1) o del riesgo de impago durante la vida del instrumento (estrato 2). En el negocio especializado del credito al consumo, habida cuenta de las características de las carteras, el metodo utilizado se basa, por un lado, en las probabilidades de pasar a una exigibilidad anticipada y, por otro, en los porcentajes de perdida descontados despues de la exigibilidad anticipada. Los calculos de los parametros se realizan estadísticamente a partir de poblaciones homogeneas.

Para las exposiciones clasificadas en el estrato 3, las perdidas crediticias esperadas se calculan como el valor descontado a la tasa de interes efectiva de los deficits de efectivo durante la vida del instrumento. Los deficits de efectivo representan la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales exigibles y los flujos de efectivo previstos (es decir, que deberían recibirse). En su caso, la estimación de los flujos de efectivo esperados incorpora un escenario de flujos de efectivo procedentes de la venta de prestamos o conjuntos de prestamos impagados. Los fondos obtenidos con la venta se reconocen netos de costos de venta.

La metodología desarrollada se apoya en los conceptos y marcos existentes (principalmente en el marco de Basilea) para las exposiciones en las que los requisitos de capital correspondientes al riesgo crediticio se calculen segun el enfoque IRBA. Este marco tambien se aplica a las carteras en las que los requisitos de capital correspondientes al riesgo crediticio se calculen segun el enfoque estandar. Ademas, el marco de Basilea se ha retocado para adecuarlo a las disposiciones de la NIIF 9, concretamente la incorporación de informaciones de naturaleza prospectiva.

Vencimiento

Se tienen en cuenta todos los terminos contractuales del instrumento financiero, incluidos los reembolsos anticipados, las prórrogas y las opciones analogas. En los casos excepcionales en los que no pueda estimarse de forma fiable la vida del instrumento financiero, se utiliza la duracion contractual residual. La norma precisa que el periodo maximo para el calculo de las perdidas crediticias esperadas es el periodo contractual maximo. No obstante, para los descubiertos autorizados y las líneas de credito, segun la excepcion que permite la NIIF 9 para estos productos, el vencimiento considerado para el calculo de las perdidas crediticias esperadas es el periodo durante el cual la entidad esta expuesta al riesgo crediticio, que puede extenderse mas alla del vencimiento contractual (periodo de preaviso). Para los descubiertos autorizados y las líneas de credito concedidas a contrapartes distintas de los clientes particulares, puede utilizarse el vencimiento contractual, sobre todo cuando estos se gestionan individualmente y la próxima revision crediticia coincide con el vencimiento contractual.

Probabilidades de impago (PI)

La probabilidad de impago es una estimacion de la probabilidad de ocurrencia de un impago en un horizonte de tiempo dado.

La determinación de las PI se apoya en el sistema interno de calificación del Grupo que se describe en el capitulo 5 del Documento de registro universal (parte 5.4 *Riesgo crediticio - Marco de gestión del riesgo crediticio*). Esta sección describe como se incorporan los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) a las políticas de concesión de creditos y calificaciones crediticias, principalmente mediante la implantacion de una nueva herramienta de evaluación: ESG Assessment.

Para medir las perdidas crediticias esperadas, es preciso estimar tanto las probabilidades de impago a un ano como las probabilidades de impago al vencimiento.

Las PI a un ano se derivan de las PI regulatorias, que estan basadas en promedios a largo plazo a lo largo del ciclo, con el fin de reflejar las condiciones actuales ("Point in Time" o PIT).

Las PI al vencimiento se definen utilizando matrices de migracion que reflejan la evolución prevista de la calificación interna de la exposición hasta el vencimiento y las probabilidades de impago asociadas.

Perdidas en caso de impago (LGD)

La perdida en caso de impago es la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo previstos, descontados a la tasa de interes efectiva (o una aproximación) en la fecha de impago. La LGD se expresa como porcentaje de la exposicion en caso de impago (*Exposure At Default* o "EAD").

La estimacion de los flujos de efectivo esperados incorpora los flujos de efectivo resultantes de la venta de una garantía mantenida u otras mejoras crediticias si estas se incluyen en las condiciones contractuales y la entidad no las contabiliza de forma separada (por ejemplo, una garantía hipotecaria asociada a un prestamo inmobiliario), una vez deducidos los costos de obtención y venta de dichas garantías.

En el marco de los prestamos garantizados, la garantía se considera como intrínseca al contrato de prestamo si se incluye en sus condiciones contractuales o se otorga en el momento de la concesión del prestamo, y si el monto de reembolso previsto puede asignarse a un prestamo concreto (no existe efecto de mutualizacion mediante un mecanismo de subordinación o de tope global para toda una cartera). En este caso, se tiene en cuenta en el calculo de las perdidas crediticias esperadas; si no, da lugar al reconocimiento de un activo de reembolso separado.

La LGD utilizada a los fines de la NIIF 9 se deriva de los parametros de LGD del acuerdo de Basilea. Esta ajustada por el efecto "punto bajo de ciclo" y los margenes conservadores, principalmente regulatorios, con la excepcion de los margenes para incertidumbres de modelo

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Exposicion en caso de impago (EAD)

La exposicion en caso de impago de un instrumento es el monto residual que se prevé que adeude el deudor en el momento del impago. Este monto se define en funcion del perfil de reembolso esperado y tiene en cuenta, segun los tipos de exposición, las amortizaciones contractuales, los reembolsos anticipados previstos y las disposiciones previstas de las líneas de credito.

Incorporacion de informaciones de naturaleza prospectiva

El monto de las perdidas crediticias previstas se calcula a partir de un promedio ponderado de escenarios probables, tomando en consideracion sucesos pasados, circunstancias actuales y previsiones razonables y justificables sobre la coyuntura economica.

Los principios aplicados a la incorporacion de escenarios economicos en el calculo de las perdidas crediticias esperadas se detallan en la nota 2.h *Costo del riesgo*.

Traslados a perdidas

Un traslado a perdidas consiste en reducir el valor contable bruto de un activo financiero cuando ya no existen esperanzas razonables de recuperar la totalidad o una parte de dicho activo financiero o cuando ha sido objeto de un abandono total o parcial. El traslado a perdidas se produce cuando se han agotado todas las vías de actuacion a disposicion del Banco y depende generalmente del contexto propio de cada jurisdiccion.

Si el monto de la perdida cuando se lleva a cabo el traslado es superior a la provision por deterioro acumulada, la diferencia se registra como una perdida de valor adicional en "Costo del riesgo". En todas las recuperaciones que se produzcan despues de que el activo financiero (o una parte de el) ha salido del balance, el monto recibido se registra como ganancia en "Costo del riesgo"

Recuperaciones mediante el ejercicio de la garantía

Cuando un credito esta respaldado con un activo financiero o no financiero recibido en garantía y la contraparte incurre en un impago, el Grupo puede optar por ejercitar la garantía y, segun la jurisdiccion, puede convertirse en el propietario del activo. En una situacion asi, el credito se da de baja contablemente a cambio del activo recibido en garantía

Cuando se ha hecho efectiva la propiedad del activo, este se reconoce a su valor razonable y se clasifica en el balance segun la intención de gestion.

Restructuracion de activos financieros a causa de dificultades financieras

Una restructuracion a causa de dificultades financieras del deudor se define como una modificacion de los terminos y condiciones de la transacción inicial que el Grupo contempla exclusivamente por motivos economicos o legales relacionados con las dificultades financieras del deudor.

En las restructuraciones que no conllevan una baja contable del activo financiero, se aplica un ajuste de valor al activo restructurado para reducir el valor en libros al valor presente de los nuevos flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa de interes efectiva original. La modificacion del valor del activo se reconoce en la cuenta de resultado en "Costo del riesgo"

A continuacion, se evalua la existencia de un incremento significativo del riesgo crediticio en el instrumento financiero comparando el riesgo de impago posterior a la restructuracion (segun las condiciones contractuales modificadas) y el riesgo de impago en la fecha de reconocimiento inicial (segun las condiciones contractuales originales) Para demostrar que ya no se reunen los criterios de reconocimiento de perdidas crediticias esperadas al vencimiento, debera observarse un patron de pago de calidad durante un periodo determinado.

Cuando la restructuracion consiste en un canje total o parcial por otros activos sustancialmente diferentes (por ejemplo, el intercambio de un instrumento de deuda por un instrumento de patrimonio), esta se traduce en la cancelacion de la cuenta por cobrar y en el reconocimiento de los activos recibidos en el canje a valor razonable en la fecha del canje La diferencia en valor se reconoce en la cuenta de resultados en "Costo del riesgo".

Cabe recordar que se concedieron numerosas moratorias a los clientes en respuesta a la crisis sanitaria. En la mayor parte de los casos, estas moratorias consistieron en aplazamientos de los vencimientos durante varios meses, con o sin facturar intereses adicionales por estos ajustes de los calendarios de amortizacion. A este respecto, la modificacion se considero como no sustancial en la mayoría de los casos. El descuento asociado (ligado a la ausencia de facturacion de intereses o a una facturación de tasas inferior a la TIE del credito) se reconocio entonces en el PNB a condicion de que se respetasen determinados criterios[1] En este caso, se considero que la moratoria no respondía a dificultades financieras del prestatario, sino a una crisis de liquidez pasajera, y no se considero por defecto que el riesgo crediticio habia aumentado considerablemente.

Las modificaciones de activos financieros que no se han realizado debido a dificultades financieras del deudor ni en el marco de moratorias (es decir, renegociaciones comerciales) se analizan en general como el reembolso anticipado del préstamo anterior, que se da de baja en la contabilidad, y el alta de un nuevo prestamo en condiciones de mercado. Estas consisten en una adaptacion de la tasa de interés del prestamo a las condiciones de mercado; el cliente puede cambiar de entidad de credito y no sufre dificultades financieras

[1] *Moratorias calificadas como "Medida general Covid-19" (es decir, que respondían a los criterios definidos en las directrices que publicó la EBA el 2 de abril de 2020 y se modificaron el 2 de diciembre de 2020) o equivalente y que no conllevaban una transferencia al estrato 3.*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
DE MEXICO

Periodos de observacion

El Grupo aplica periodos de observacion para evaluar el posible retorno a un estrato de mejor calidad. Así, para el paso del estrato 3 al estrato 2 se aplica un periodo de observación de 3 meses, que se amplía hasta los 12 meses en caso de reestructuración a causa de dificultades financieras.

Para el paso del estrato 2 al estrato 1, se aplica un periodo de observacion de 2 anos para los creditos que han sufrido una reestructuración a causa de dificultades financieras.

1.e.6 Costo del riesgo

El costo del riesgo incluye los siguientes elementos de los resultados:

- los deterioros que cubren las perdidas crediticias esperadas a 12 meses y al vencimiento (estrato 1 y estrato 2) relacionadas con los instrumentos de deuda reconocidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, con los compromisos de prestamo y con los contratos de garantía financiera que no se reconocen a valor razonable y con las deudas derivadas de contratos de alquiler, activos de contratos y deudas comerciales;
- los deterioros de activos financieros (incluidos los medidos a valor razonable con cambios en resultados) sobre los que exista un indicio objetivo de depreciacion (estrato 3), las perdidas por creditos irrecuperables y los montos recuperados de creditos cancelados en libros;
- los deterioros de títulos de renta fija de entidades de seguros deteriorados individualmente (cubiertos por la NIC 39).

Tambien se reconocen en el costo del riesgo los gastos relacionados con fraudes y controversias inherentes al negocio de financiamiento

1.e.7 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Cartera de negociacion y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La cartera de negociacion comprende los instrumentos mantenidos para negociacion, incluidos los instrumentos derivados.

El resto de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se refiere a los instrumentos de deuda que no se mantienen para negociación y que no cumplen el criterio del modelo de gestión "cobro" o "cobro y venta" o el de los flujos de efectivo. También se engloban en esta categoría los instrumentos de patrimonio para los que no se ha optado por la clasificación a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

Estos instrumentos financieros se miden a valor razonable y los costos iniciales de transaccion se registran directamente en la cuenta de resultados. En la fecha del balance, los cambios en el valor razonable se presentan en el rubro "Ganancias/perdidas netas sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" dentro de la cuenta de resultados. Lo mismo ocurre con los ingresos, dividendos y plusvalías/minusvalías de venta realizadas de la cartera de negociacion.

Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados

El Grupo utiliza esta categoría en los dos siguientes casos:

- los instrumentos financieros híbridos que contienen uno o varios derivados incorporados que de otra forma se habrían separado y contabilizado aparte. Un derivado incorporado es aquel en el que las características economicas y sus riesgos no se relacionan estrechamente con aquellos del contrato principal;
- cuando el uso de esta opcion permite a la empresa eliminar o reducir significativamente una discordancia en la medición y el tratamiento contable de activos y pasivos que resultaría si se clasificaran en categorías separadas.

Las variaciones del valor razonable que resultan del riesgo crediticio propio se recogen en un rubro especifico del patrimonio neto.

1.e.8 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Un instrumento financiero emitido o sus diferentes componentes se clasifican como pasivo financiero o instrumento de patrimonio en función con la naturaleza economica del contrato jurídico.

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se clasifican como instrumentos de deuda si la compania del Grupo que emite los instrumentos tiene la obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero al tenedor del instrumento. Lo mismo aplica si el Grupo esta obligado a intercambiar un activo o pasivo financiero con otra empresa bajo condiciones que potencialmente son desfavorables para el Grupo, o a entregar un numero variable de acciones propias del Grupo.

Los instrumentos de patrimonio son producto de contratos que ponen de manifiesto un interes residual en los activos de una entidad despues de deducir todos sus pasivos.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
DISTRITO DE MEXICO

Títulos de deuda y deuda subordinada

Los títulos de deuda y la deuda subordinada se contabilizan a costo amortizado, salvo si se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las emisiones de títulos de deuda se reconocen inicialmente al valor de emisión incluyendo los costos de la operación y después se miden a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los bonos amortizables o convertibles en acciones propias son instrumentos híbridos que pueden conllevar un componente de deuda y un componente de patrimonio que se determinan en el reconocimiento inicial.

Instrumentos de patrimonio

El término "acciones propias" se refiere a las acciones emitidas por la matriz (BNP Paribas SA) o por las subsidiarias consolidadas mediante integración global. Los costos externos que son directamente atribuibles a una emisión de nuevas acciones se deducen del patrimonio neto, después de descontar los impuestos relacionados.

Las acciones propias que mantiene el Grupo, también conocidas como autocartera, se deducen del patrimonio neto consolidado independientemente del objetivo para el cual se mantienen. Las ganancias y pérdidas que resultan de dichos instrumentos se eliminan de la cuenta de resultados consolidada.

Cuando el Grupo adquiere instrumentos de patrimonio emitidos por subsidiarias bajo el control exclusivo de BNP Paribas, la diferencia entre el precio de adquisición y la parte de los activos netos adquiridos se registra en reservas consolidadas atribuibles a la sociedad dominante. De igual forma, los pasivos correspondientes a opciones de venta otorgadas a intereses minoritarios en dichas subsidiarias, y los cambios en el valor de esos pasivos, se compensan inicialmente contra los intereses minoritarios o, en su defecto, contra las reservas consolidadas atribuibles a la sociedad dominante. Hasta que se ejercen estas opciones, la parte de los resultados atribuible a intereses minoritarios se asigna a intereses minoritarios en la cuenta de resultados. Una disminución en la participación del Grupo en una subsidiaria consolidada mediante integración global se reconoce en las cuentas del Grupo como un cambio en el patrimonio neto.

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo y calificados como instrumentos de patrimonio (por ejemplo, los títulos subordinados superiores de duración indeterminada) se presentan en el rubro "Capital y reservas" del balance.

Los pagos con cargo a un instrumento financiero clasificado como instrumento de patrimonio se registran directamente como deducción del patrimonio. Del mismo modo, los costos de transacción de un instrumento calificado como de patrimonio se registran como deducción del patrimonio.

Los derivados de acciones propias se tratan como sigue, dependiendo del método de liquidación:

- como instrumentos de patrimonio, si se liquidan mediante la entrega física de un número fijo de acciones propias por un monto fijo de efectivo u otro activo financiero. Dichos instrumentos no se vuelven a evaluar;
- como derivados, si se liquidan en efectivo, o por elección, dependiendo de si se liquidan mediante la entrega física de acciones o en efectivo. Los cambios en el valor de dichos instrumentos se llevan a la cuenta de resultados.

Si el contrato incluye una obligación, contingente o no, de que el Banco recompre sus propias acciones, el banco debe reconocer la deuda al valor actual con un asiento compensatorio en el patrimonio neto.

1.e.9 Contabilidad de coberturas

El Grupo se ha acogido a la opción prevista por la norma, que permite mantener las disposiciones sobre contabilidad de coberturas de la NIC 39 hasta la entrada en vigor de la futura norma sobre macrocoberturas. Además, la NIIF 9 no trata explícitamente las coberturas de valor razonable del riesgo de tasas de interés de una cartera de activos o pasivos financieros. Las disposiciones que contiene la NIC 39 para estas coberturas de cartera siguen aplicándose tal y como las ha adoptado la Unión Europea.

Los derivados contratados como parte de una relación de cobertura se designan de acuerdo con el objetivo de la cobertura.

Las coberturas de valor razonable se utilizan específicamente para cubrir los riesgos relacionados con las tasas de interés sobre los activos y pasivos a tasa fija, tanto para instrumentos financieros identificados (valores, emisiones de deuda, créditos, adquisición de préstamos) como para carteras de instrumentos financieros (fundamentalmente, depósitos a la vista y créditos a tasa fija).

Las coberturas de resultados futuros se utilizan específicamente para cubrir riesgos relacionados con las tasas de interés sobre los activos y pasivos con tasa de interés variable, incluyendo renovaciones, y riesgos de tipo de cambio sobre ingresos en divisas estimados como altamente probables.

Al inicio de la cobertura, el Grupo prepara la documentación formal que detalla la relación de cobertura, identifica el instrumento, o parte del instrumento, o parte del riesgo que se está cubriendo, la estrategia de cobertura y el tipo de riesgo cubierto, el instrumento de cobertura, y los métodos utilizados para evaluar la eficacia de la relación de cobertura.

Al inicio y al menos trimestralmente, el Grupo evalúa, de manera coherente con la documentación original, la eficacia real (retrospectiva) y esperada (prospectiva) de la relación de cobertura. Las pruebas de eficacia retrospectiva están diseñadas para evaluar si la proporción de cambios reales en el valor razonable o los resultados del instrumento de cobertura con aquellos en la partida cubierta está dentro de un rango de 80% a 125%. Las pruebas de eficacia prospectiva están diseñadas para asegurar que los cambios esperados en el valor razonable o los resultados previstos del derivado durante la vida residual de la cobertura compensen apropiadamente aquellos de la partida cubierta. Para operaciones estimadas como altamente probables, la eficacia se evalúa en gran medida con base en los datos históricos para operaciones similares.

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

De acuerdo con la NIC 39 adoptada por la Union Europea, que excluye ciertas estipulaciones sobre la contabilizacion de las coberturas de carteras, se utilizan relaciones de cobertura de valor en los riesgos relacionados con las tasas de interés con base en carteras de activos o pasivos. En este marco:

- el riesgo que se esta cubriendo es el riesgo relacionado con la tasa de interés asociado con el componente de tasa interbancaria de las tasas de interes en operaciones bancarias comerciales (créditos a clientes, cuentas de ahorro y depósitos a la vista),
- los instrumentos que se estan cubriendo corresponden, para cada rango de vencimiento, a una parte del diferencial en la tasa de interes asociada con los subyacentes cubiertos;
- los instrumentos de cobertura utilizados consisten exclusivamente en swaps de tasas de interes simples;
- la eficacia de la cobertura prospectiva se establece mediante el hecho de que todos los derivados, al inicio, deben tener el efecto de reducir los riesgos relacionados con las tasas de interes en la cartera de los subyacentes cubiertos. Retrospectivamente, una cobertura se descalificara de la contabilizacion de coberturas una vez que surja un deficit en los subyacentes específicamente asociados con esa cobertura para cada rango de vencimiento (debido al pago anticipado de creditos o retiros de depositos).

El tratamiento contable de los derivados y las partidas cubiertas depende de la estrategia de cobertura.

En una relacion de cobertura de valor razonable, el instrumento derivado se vuelve a medir a valor razonable en el balance, y los cambios en el valor razonable se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ganancia/perdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados", en forma simetrica con la reevaluacion de la partida cubierta para reflejar el riesgo cubierto. En el balance, la reevaluacion del valor razonable del componente cubierto se reconoce de acuerdo con la clasificacion de la partida cubierta en el caso de una cobertura de activos y pasivos identificados, o en "Reservas por reevaluacion de carteras con cobertura de tasas de interes" en el caso de una relacion de cobertura de carteras.

Si se suspende la relacion de cobertura, o ya no cumple con los criterios de eficacia, el instrumento de cobertura se transfiere a la cartera de negociacion y se contabiliza utilizando el tratamiento que se aplica a esta categoría. En el caso de instrumentos de renta fija identificados, la reserva por reevaluacion reconocida en el balance se amortiza a la tasa de interes efectiva durante la vida restante del instrumento. En el caso de carteras de renta fija cubiertas contra riesgos relacionados con las tasas de interes, el ajuste se amortiza linealmente durante el resto de la vigencia original de la cobertura. Si la partida cubierta ya no aparece en el balance, en particular debido a pagos anticipados, el ajuste se lleva a la cuenta de resultados de inmediato.

En una relacion de cobertura de resultados futuros, el derivado se mide a valor razonable en el balance, y los cambios en el valor razonable se llevan al patrimonio neto en un rubro por separado, "Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto". Los montos que se llevan al patrimonio neto durante la vida de la cobertura se transfieren a la cuenta de resultados, en "Intereses e ingresos y gastos asimilados", en la forma y en la fecha en que los flujos de efectivo provenientes de la partida cubierta tienen un impacto en la cuenta de resultados. Las partidas cubiertas continuan contabilizandose utilizando el tratamiento específico para la categoría a la cual pertenecen.

Si se suspende la relacion de cobertura, o ya no cumple con los criterios de eficacia, los montos acumulados reconocidos en el patrimonio neto como resultado de la reevaluacion del instrumento de cobertura siguen en el patrimonio neto hasta que la propia operacion cubierta tiene un impacto en la cuenta de resultados, o hasta que es evidente que la operacion no sucedera, en cuyo punto se transfieren a la cuenta de resultados.

Si deja de existir la partida cubierta, los montos acumulados reconocidos en el patrimonio neto se llevan de inmediato a la cuenta de resultados.

Cualquiera que sea la estrategia de cobertura que se utilice, las partes ineficaces de la cobertura se reconocen en la cuenta de resultados en "Ganancia/perdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Las coberturas de inversiones netas en divisas en subsidiarias y sucursales se contabilizan en la misma forma que las coberturas de resultados futuros. Los instrumentos de cobertura pueden ser derivados de tipos de cambio o cualquier otro instrumento financiero no derivado

1.e.10 Determinacion del valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una operacion concertada en condiciones normales entre participantes del mercado, en el mercado principal o en el mas ventajoso, a la fecha de medicion

El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos financieros utilizando precios que se obtienen directamente de datos externos, o bien utilizando tecnicas de valuacion. Estas tecnicas de valuacion son principalmente enfoques de mercado y de ingresos que abarcan modelos generalmente aceptados (por ejemplo, flujos de efectivo descontados, modelo Black-Scholes y tecnicas de interpolacion). Maximizan el uso de datos observables y minimizan el uso de datos no observables; se calibran para reflejar las condiciones actuales del mercado y se aplican los ajustes de valuacion segun sea apropiado, cuando algunos factores, como riesgos de modelo, liquidez y crediticios no son captados por los modelos o los datos subyacentes, pero, no obstante, los participantes de mercado los consideran al establecer el valor razonable.

En general, se mide individualmente el valor razonable para cada activo o pasivo financiero, pero se puede elegir la medicion con base en la cartera, con sujecion a ciertas condiciones; en este sentido, el Grupo aplica esta excepcion cuando algun grupo de activos financieros y pasivos financieros y otros contratos cubiertos por la aplicacion de la norma sobre los instrumentos financieros se administra con base en la exposicion neta a riesgos similares, de mercado o crediticios, que se compensan, de acuerdo con una estrategia interna de la administracion de riesgos debidamente documentada

Los activos y pasivos que se miden o presentan a valor razonable se clasifican en los siguientes tres niveles de jerarquía:

- Nivel 1: los valores razonables se determinan utilizando directamente precios cotizados en los mercados activos para activos y pasivos identicos. Las características de un mercado activo incluyen la existencia de una frecuencia y volumen de actividad suficientes y de precios disponibles de forma continua.
- Nivel 2: los valores razonables se determinan con base en tecnicas de valuacion cuyos parametros principales son datos de mercado observables, ya sea directa o indirectamente. Estas tecnicas se ajustan con regularidad y los datos se corroboran con informacion proveniente de los mercados activos.

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO DUCTOR

- Nivel 3: los valores razonables se determinan utilizando tecnicas de valuación cuyos parametros principales no son observables o no se pueden corroborar por observaciones basadas en el mercado, debido por ejemplo a la falta de liquidez del instrumento o a un riesgo importante del modelo. Un parametro no observable es un parametro para el cual no existe informacion de mercado disponible y que, por lo tanto, se deriva de supuestos propios acerca de lo que otros participantes de mercado considerarian al evaluar el valor razonable. La evaluacion de si un producto no tiene liquidez o esta sujeto a riesgos importantes del modelo es una cuestion de juicio

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica el activo o pasivo se basa en el nivel del parametro mas significativo desde el punto de vista del valor razonable del instrumento.

Para los instrumentos financieros que se presentan en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, y de forma mas leve para determinados instrumentos financieros que se presentan en el Nivel 2, puede aparecer una diferencia entre el precio de la operacion y el valor razonable. Este margen (en ingles, *day one profit*) se difiere y presenta en la cuenta de resultados durante el periodo en el que se espera que los parametros de valuacion continuen siendo no observables. Cuando los parametros que originalmente eran no observables llegan a ser observables, o cuando la valuacion se puede corroborar comparandola con operaciones similares en un mercado activo, la parte no reconocida del margen se presenta en la cuenta de resultados.

1.e.11 Baja contable de activos y pasivos financieros

Baja contable de activos financieros

El Grupo da de baja en cuentas la totalidad o una parte de un activo financiero cuando vencen los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o cuando el Grupo transmite el activo (bien sobre la base de una transmision de los derechos contractuales sobre sus flujos de efectivo o bien conservando los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo, asumiendo al mismo tiempo la obligación de pagar los flujos de efectivo de activo en el marco de un sistema de retrocesion admisible), asi como la practica totalidad de los riesgos y recompensas del activo

Cuando el Grupo ha transmitido los flujos de efectivo de un activo financiero, pero no ha transmitido ni conservado la practica totalidad de los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo y no ha conservado en la practica el control del activo financiero, el Grupo da de baja en cuentas el activo financiero y registra indistintamente, en caso necesario, un activo o un pasivo que representa los derechos y obligaciones creados o conservados con ocasion de la transmision del activo. Si el Grupo ha conservado el control del activo financiero, lo mantiene en su balance en la medida de su implicacion continua en este activo.

Cuando se da de baja completamente un activo financiero, se registra una ganancia o perdida en la cuenta de resultados por un monto igual a la diferencia entre el valor contable de dicho activo y la contraprestación recibida, corregida en su caso por cualquier beneficio o ganancia latente que se hubiera registrado en el patrimonio neto.

Si no se cumplen todas estas condiciones, el Grupo conserva el activo en el balance y reconoce un pasivo por la obligacion creada como resultado de la transferencia del activo.

Baja contable de pasivos financieros

El Grupo da de baja en cuentas la totalidad o una parte de un pasivo financiero cuando el pasivo se extingue en su totalidad o en parte, es decir, cuando la obligacion estipulada en el contrato se extingue, se anula o vence. Un pasivo financiero tambien puede darse de baja en cuentas en caso de que se modifiquen sustancialmente sus condiciones contractuales o de canje con el prestamista contra un instrumento cuyas condiciones contractuales son sustancialmente diferentes.

Operaciones de recompra y prestamos de valores

Los valores que se venden temporalmente conforme a contratos de recompra continuan registrandose en el balance del Grupo en la categoria de valores a la que pertenecen. El pasivo correspondiente se reconoce al costo amortizado en el rubro "Pasivos financieros al costo amortizado" correspondiente, excepto en el caso de los contratos de recompra que se celebran para fines de negociacion del Grupo, donde el pasivo correspondiente se clasifica en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Los valores que se adquieren temporalmente conforme a contratos de recompra inversa no se reconocen en el balance del Grupo. La cuenta por cobrar correspondiente se reconoce al costo amortizado en el rubro "Activos financieros al costo amortizado" correspondiente, excepto en el caso de acuerdos de recompra inversa que se celebran para fines de negociacion del Grupo, donde la cuenta por cobrar correspondiente se reconoce en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Las operaciones de prestamo de valores no resultan en la baja contable de los valores otorgados en prestamo, y las operaciones de adquisicion de prestamos de valores no resultan en el reconocimiento de los valores adquiridos en prestamo en el balance. En los casos donde el Grupo vende posteriormente los valores adquiridos en prestamo, la obligacion de entregar los valores adquiridos en prestamo al vencimiento se reconoce en el balance en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
MEXICO

1.e.12 Compensacion de activos y pasivos financieros

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto se presenta en el balance si, y solo si, el Grupo tiene un derecho ejercible por ley a compensar los montos reconocidos, y pretende liquidar en base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultaneamente.

Los contratos de recompra y derivados que cumplen los dos criterios establecidos en las normas contables se compensan en el balance.

1.F NORMAS CONTABLES ESPECIFICAS PARA EL NEGOCIO DE SEGUROS

Las políticas de contabilidad y las reglas de evaluacion especificas relacionadas con los activos y pasivos que generan contratos de seguros y contratos financieros con una clausula de participacion discrecional emitidos por compañías de seguros consolidadas se definen de acuerdo con la NIIF 4 y se reflejan en los estados financieros consolidados.

La modificacion de la NIIF 4 "Contratos de seguro", publicada por el IASB el 25 de junio de 2020, da a las entidades que principalmente ejercen actividades de seguros la posibilidad de postergar hasta el 1° de enero de 2023 la fecha de aplicacion de la NIIF 9, en sintonía con el aplazamiento de la fecha de aplicacion obligatoria de la norma NIIF 17 "Contratos de seguro".

Este aplazamiento permite a las entidades afectadas seguir presentando sus estados financieros segun la NIC 39 actual.

Esta exencion temporal de la aplicacion de la NIIF 9, limitada en la modificacion del IASB a los grupos cuya actividad predominante son los seguros, se ha ampliado a las entidades aseguradoras de los conglomerados financieros, tal y como se definen en la Directiva 2002/87/EC), en el marco de su adopcion por parte de la Union Europea. Esta posibilidad esta condicionada principalmente a la ausencia de ventas internas de instrumentos financieros entre las entidades aseguradoras y el resto de entidades del conglomerado (exceptuando los instrumentos financieros que se reconocen a valor razonable con cambios en resultados).

El Grupo aplica esta modificacion al conjunto de sus entidades aseguradoras, incluidos los fondos dependientes de esta actividad, que de este modo aplicaran la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" hasta el 31 de diciembre de 2022.

Todos los demas activos y pasivos de las compañías de seguros se contabilizan utilizando las políticas que se aplican a los activos y pasivos del Grupo en general, y se incluyen en los rubros correspondientes del balance y de la cuenta de resultados en los estados financieros consolidados.

1.f.1 Cuenta de resultados

Los ingresos y gastos que resultan de contratos de seguro emitidos por el Grupo se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ingresos netos de actividades de seguros".

Este rubro de la cuenta de resultados comprende las primas consumidas, los ingresos netos procedentes de contratos de inversion sin participacion discrecional en los beneficios y otras prestaciones, los ingresos netos de las inversiones de las entidades aseguradoras (incluidos los resultados de inmuebles de inversion y el deterioro de las acciones y otros instrumentos de patrimonio), los gastos tecnicos de los contratos (incluidos los gastos derivados de la participacion en beneficios), los gastos de reaseguros cedidos y los gastos de servicios externos (incluidas las comisiones).

El resto de ingresos y gastos vinculados a la actividad de seguros (es decir, relacionados con las entidades aseguradoras) se presentan en el resto de rubros de la cuenta de resultados en funcion de su naturaleza.

1.f.2 Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras

Las inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras estan formados principalmente por:

- las inversiones de las entidades aseguradoras en instrumentos financieros que se reconocen segun los principios de la NIC 39, que comprenden las inversiones representativas de las reservas tecnicas de las actividades aseguradoras y, sobre todo, los contratos vinculados a fondos de inversion;
- los instrumentos derivados con valor razonable positivo. Las entidades aseguradoras del Grupo contratan instrumentos derivados como cobertura para las inversiones;
- los inmuebles de inversion;
- las inversiones en sociedades consolidadas mediante el metodo de la participacion;
- la participacion de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversion;
- así como las reservas de perdidas de titulares de polizas.

Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones financieras mantenidas por entidades aseguradoras del Grupo se clasifican en una de las cuatro categorías definidas por la NIC 39: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, creditos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para venta.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La categoría de "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" comprende los derivados y activos financieros que el Grupo ha decidido reconocer a valor razonable con cambios en resultados desde el principio, de acuerdo con la opcion que permite a NIC 39

Los activos financieros se pueden designar a valor razonable con cambios en resultados en los siguientes casos según

- los instrumentos financieros híbridos que contienen uno o varios derivados incorporados que de otra forma se habrían separado y contabilizado aparte. Un derivado incorporado es aquel en el que las características económicas y los riesgos no se relacionan estrechamente con aquellos del contrato principal;
- cuando el uso de esta opción permite a la empresa eliminar o reducir significativamente una discordancia en la medición el tratamiento contable de activos y pasivos que resultaría si se clasificaran en categorías separadas;
- cuando un grupo de activos financieros y/o pasivos financieros se gestiona y mide con base en el valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión de riesgos e inversión debidamente documentada.

Las inversiones representativas de contratos de seguro o de inversión cuyo riesgo financiero es soportado por los asegurados (contratos vinculados a fondos de inversión) se reconocen opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados.

Cuando el Grupo valúa a valor razonable con cambios en resultados las entidades representativas de inversiones sobre las que ejerce una influencia importante o un control conjunto, estas inversiones se presentan en el rubro "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" (véase la nota 1.b 2).

Los instrumentos financieros clasificados en esta categoría se miden inicialmente a valor razonable Los costos de las operaciones se registran directamente en la cuenta de resultados

y se miden a valor razonable o de modelo en la fecha del balance

Los cambios de valor observados con respecto a la última medición, los ingresos, los dividendos y las plusvalías/minusvalías de venta realizadas se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados"

Créditos y cuentas por cobrar

Los valores con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, aparte de los valores para los cuales el propietario puede no recuperar la inversión inicial total por motivos distintos a un deterioro del crédito, se clasifican como "Créditos y cuentas por cobrar", si no cumplen con los criterios para ser clasificados como "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Los créditos y cuentas por cobrar se miden inicialmente a valor razonable o equivalente, que en general es el monto neto que se desembolsa al inicio.

Los créditos y cuentas por cobrar se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo y deduciendo los reembolsos de capital e intereses que eventualmente se realicen.

Los intereses se calculan utilizando el método del interés efectivo, que comprende los intereses, los costos de transacción y las comisiones incluidos en su valor inicial, y se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado".

Los deterioros constituidos cuando existen pruebas objetivas de una depreciación relacionada con un suceso ocurrido con posterioridad a la adquisición del activo se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

La categoría de "Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento" está formada por títulos de deuda con vencimientos fijos que el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener hasta el vencimiento

Los títulos en esta categoría se contabilizan a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los ingresos que se obtienen de estos títulos se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado". Los deterioros constituidos cuando existen pruebas objetivas de una depreciación relacionada con un suceso ocurrido con posterioridad a la adquisición del activo se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

Activos financieros disponibles para venta

Los activos financieros disponibles para venta son títulos de deuda o patrimonio que no pertenecen a ninguna de las tres categorías anteriores.

Los activos que se incluyen en la categoría de disponibles para venta se registran inicialmente a valor razonable, más los costos de la operación cuando son importantes. En la fecha del balance, se vuelven a medir a valor razonable, y los cambios en el valor razonable (excluyendo intereses devengados) se muestran en un rubro aparte en el patrimonio neto. Cuando se enajenan, estos cambios de valor reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto se registran en la cuenta de resultados, donde se muestran en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros".

Los ingresos contabilizados según el método de la tasa de interés efectiva sobre los títulos de deuda, los dividendos percibidos y los deterioros (en caso de pérdida de valor significativa o duradera) de los instrumentos de patrimonio se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en activos financieros disponibles para venta". Los deterioros en concepto de riesgo crediticio en los títulos de deuda se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Inmuebles de inversion

Los inmuebles de inversion son los inmuebles mantenidos directamente por las sociedades de seguros y las sociedades inmobiliarias controladas.

Los inmuebles de inversion, salvo los que se mantienen en carteras de contratos de seguro vinculados a fondos de inversion, se miden al costo y se contabilizan utilizando las politicas que se describen en otras partes de este documento

Los inmuebles de inversion que se mantienen en carteras de contratos de seguro vinculados a fondos de inversion se miden a valor razonable o equivalente en la fecha del balance, y los cambios en el valor razonable se llevan a la cuenta de resultados.

Inversiones consolidadas mediante el metodo de la participacion

Se registran en este rubro las inversiones en sociedades o fondos inmobiliarios sobre los que el Grupo ejerce una influencia importante o un control conjunto y que se consolidan mediante el metodo de la participación.

1.f.3 Reservas tecnicas y otros pasivos de seguros

En el rubro "Reservas tecnicas y otros pasivos de seguros" se incluyen:

- las obligaciones del Grupo ante titulares y beneficiarios de polizas, que constan de las reservas técnicas relacionadas con contratos de seguro que conllevan un riesgo importante (por ejemplo mortandad, longevidad, invalidez, incapacidad, etc.) y los pasivos tecnicos de los contratos de inversion con una clausula de participacion discrecional, que estan cubiertos por la NIIF 4. Una clausula de participacion discrecional es aquella que da a los titulares de polizas de seguros de vida el derecho a recibir una parte de los resultados financieros reales como complemento a las prestaciones garantizadas;
- el resto de pasivos de seguros vinculados a fondos de inversion cubiertos por la NIC 39 (es decir, los contratos de inversion sin participacion discrecional);
- los excedentes de titulares de polizas en el pasivo del balance;
- las deudas surgidas de operaciones de seguro y reaseguro, entre ellas las deudas con asegurados;
- los instrumentos financieros derivados de las actividades aseguradoras, medidos a valor razonable con cambios en resultados, cuyo valor razonable es negativo. Las entidades aseguradoras del Grupo contratan instrumentos derivados como cobertura para las inversiones.

Los pasivos financieros que no son pasivos de seguros (por ejemplo, la deuda subordinada) estan cubiertos por la NIC 39 y se presentan en "Pasivos financieros al costo amortizado".

Contratos de seguro y reaseguro y contratos de inversion con participacion discrecional

Las garantias que se ofrecen en seguros de vida se relacionan principalmente con el riesgo de muerte (seguro de vida temporal, seguros de renta vitalicia, pago anticipado de creditos, mínimo garantizado en contratos vinculados a fondos de inversión) y, para seguros de proteccion de pagos, con riesgos de incapacidad, invalidez y desempleo.

En seguros de vida, las reservas técnicas consisten principalmente en reservas matematicas, que corresponden como mínimo al valor de rescate del contrato, y reservas de excedentes de titulares de polizas exigibles y diferidos.

La reserva de excedentes de titulares de polizas comprende los montos que resultan de la contabilidad tacita. Esto representa el derecho de los titulares de polizas, principalmente dentro de las sociedades de seguros de vida de Francia, en las ganancias y perdidas no realizadas en activos, cuando el beneficio pagado conforme a la poliza esta vinculado al retorno sobre estos activos. Este derecho es un promedio derivado del analisis estocastico de ganancias y perdidas no realizadas atribuibles a los titulares de polizas en diversos escenarios.

Se establece una reserva de capitalizacion en cuentas estatutarias individuales de las empresas francesas de seguros de vida en la venta de valores mobiliarios amortizables a fin de diferir parte de la ganancia neta realizada y así mantener el rendimiento actuarial hasta el vencimiento en la cartera constituida en representacion de los compromisos ante los asegurados. En los estados financieros consolidados, el volumen de esta reserva se reclasifica a "excedentes de titulares de polizas" en el lado del pasivo del balance consolidado siempre y cuando su uso parezca altamente probable.

En seguros de no vida, las reservas técnicas consisten en reservas de primas no consumidas (correspondientes a la parte de las primas suscritas relativas a periodos futuros) y reservas de reclamaciones pendientes, incluyendo costos de manejo de reclamaciones.

La idoneidad de las reservas tecnicas (despues de gastos de adquisicion pendientes de distribucion) se comprueba en la fecha del balance comparandolas con el valor promedio de los flujos de efectivo futuros segun se deriven del analisis estocastico. Los ajustes a las reservas tecnicas se llevan a la cuenta de resultados para el periodo.

En el caso de una perdida no realizada en activos de contabilidad tacita, la reserva de perdidas de los titulares de polizas se reconoce en el lado del activo del balance consolidado por un monto igual a la deduccion probable de la participacion en las ganancias futuras de los titulares de polizas. Esta reserva de perdidas de los titulares de polizas se presenta junto con el resto de activos asociados a las actividades aseguradoras dentro del rubro "Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras". La capacidad de recuperacion de la reserva de perdidas de los titulares de polizas se evalua en forma prospectiva, tomando en cuenta las reservas de excedentes de los titulares de polizas reconocidas en otras partes, las ganancias de capital en activos financieros que son contabilidad tacita debido a las elecciones contables previas (activos financieros mantenidos hasta el vencimiento e inversiones inmobiliarias medidas al costo) y la capacidad e intencion de la compañía de conservar los activos que llevan la perdida no realizada.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR

Contratos de inversion sin participacion discrecional

Los contratos de inversion sin participación discrecional son principalmente contratos vinculados a fondos de inversión que no se ajustan a la definicion de contrato de seguro e inversion con participacion discrecional

Los pasivos de contratos vinculados a fondos de inversión se miden con referencia al valor razonable de los activos subyacentes en la fecha del balance.

1.G PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO Y ACTIVO INTANGIBLE

La Propiedad, planta y equipo y activo intangible que se presentan en el balance consolidado constan de activos que se utilizan en las operaciones e inmuebles de inversion. Los derechos de uso relativos a activos arrendados (vease la nota 1.h.2) se presentan en los rubros de propiedad, planta y equipo y activos intangibles correspondientes a los activos similares mantenidos.

El activo que se utiliza en las operaciones es aquel que se usa en la prestacion de servicios o con fines administrativos, e incluye activos no inmobiliarios que el Grupo arrienda como arrendador conforme a contratos de arrendamiento operativo.

Los inmuebles de inversion son bienes que se tienen para generar ingresos por rentas y ganancias de capital

Los inmuebles de inversion se miden al costo, con la excepción de aquellos que representan contratos de seguro o de inversión cuyo riesgo es soportado por los asegurados (contratos vinculados a fondos de inversion), que se registran a valor razonable con cambios en resultados y se presentan en el rubro "Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras" del balance (nota 1.f.2).

El activo que se utiliza en las operaciones se reconoce inicialmente al precio de compra mas los costos directamente atribuibles, junto con los costos de los prestamos asumidos, cuando se requiere un largo periodo de construcción o adaptación antes de que el activo se pueda poner en servicio

El software que el Grupo BNP Paribas desarrolla internamente y que cumple con los criterios para capitalizacion se capitaliza al costo de desarrollo directo, que incluye los costos externos y los costos de mano de obra de los empleados directamente atribuibles al proyecto.

Despues del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo y el activo intangible se miden al costo menos la depreciacion o amortización acumulada y las perdidas por deterioro.

El monto depreciable de propiedad, planta y equipo y activo intangible se calcula después de deducir el valor residual del activo Se asume que solo el activo que el Grupo arrienda como arrendador conforme a contratos de arrendamiento operativo tiene un valor residual, ya que la vida util de la propiedad, planta y equipo y activo intangible que se utilizan en operaciones es en general el mismo que su vida economica.

La propiedad, planta y equipo y activo intangible se deprecian o amortizan linealmente durante la vida util del activo. Los gastos de depreciacion y amortización se reconocen en la cuenta de resultados, en "Depreciacion, amortización y deterioro de la propiedad, planta y equipo y activo intangible".

Cuando un activo consiste en varios componentes que pueden requerir el reemplazo a intervalos regulares, o cuando tienen diferentes usos o generan beneficios economicos a diferentes tasas, cada componente se reconoce por separado y se deprecia siguiendo el metodo apropiado que le corresponde. El Grupo BNP Paribas ha adoptado el enfoque basado en componentes para inmuebles que se utilizan en operaciones y para inmuebles de inversion

Los periodos de depreciacion que se utilizan para inmuebles de oficinas son como sigue: de 80 anos o 60 anos para la estructura (para edificios representativos y otros inmuebles, respectivamente); 30 anos para fachadas; 20 anos para instalaciones generales y tecnicas, y 10 anos para instalaciones fijas y accesorias.

El software se amortiza, dependiendo del tipo, durante periodos de no mas de 8 años en el caso de desarrollos de infraestructura, y de 3 anos o 5 anos en el caso de software que se desarrolla principalmente con el objetivo de prestar servicios a los clientes.

Los costos de mantenimiento del software se registran en gastos en la cuenta de resultados conforme se incurren; sin embargo, los gastos que se consideran como mejora del software o que amplían su vida util se incluyen en el costo inicial de adquisicion o produccion.

La propiedad, planta y equipo y activo intangible depreciables se prueban para detectar deterioro, si existe la indicacion de probable deterioro en la fecha del balance. El activo no depreciable se prueba para detectar deterioro al menos anualmente siguiendo el mismo metodo que para el fondo de comercio asignado a las unidades generadoras de efectivo.

Si existe indicio de deterioro, el nuevo monto recuperable del activo se compara con el valor en libros. Si se concluye que el activo esta depreciado, se reconoce la perdida por deterioro en la cuenta de resultados; esta perdida se revierte en caso de un cambio en el monto recuperable estimado o si ya no existe la indicacion de deterioro. Las perdidas por deterioro se llevan a la cuenta de resultados, en "Dotaciones para amortizaciones y perdidas por deterioro de propiedad, planta y equipo y activo intangible".

Las ganancias y perdidas en enajenaciones de propiedad, planta y equipo que se utilizan en las operaciones se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ganancia neta en activos inmovilizados".

Las ganancias y perdidas en enajenaciones de inmuebles de inversion se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ingresos de otras actividades" o "Gastos en otras actividades".

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.H CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

Las compañías del grupo pueden ser el arrendatario o el arrendador en un contrato de arrendamiento.

1.h.1 La sociedad del Grupo es el arrendador

Los arrendamientos que el Grupo contrata como arrendador se clasifican como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos.

Arrendamientos financieros

En un arrendamiento financiero, el arrendador transfiere casi todos los riesgos y recompensas de la propiedad de un activo al arrendatario; se trata como un credito que se otorga al arrendatario para financiar la compra del activo.

El valor presente de los pagos del arrendamiento, mas cualquier valor residual, se reconoce como cuenta por cobrar. Los ingresos netos que el arrendador obtiene del arrendamiento son iguales al monto de los intereses sobre el credito, y se llevan a la cuenta de resultados, en "Intereses e ingresos asimilados" Los pagos de arrendamientos se consignan durante la vigencia del arrendamiento y se asignan a la amortización del principal y a los intereses, de manera que el ingreso neto refleja una tasa de retorno constante sobre la inversion neta pendiente en el arrendamiento. La tasa de interes que se utiliza es la tasa implícita en el arrendamiento.

Los deterioros de estas cuentas por cobrar se determinan utilizando los mismos principios que se aplican a los activos financieros llevados a costo amortizado.

Arrendamientos operativos

Un arrendamiento operativo es un arrendamiento conforme al cual casi todos los riesgos y recompensas de la propiedad de un activo no se transfieren al arrendatario.

El activo se reconoce en propiedad, planta y equipo en el balance del arrendador y se deprecia linealmente durante su vida util. El monto depreciable excluye el valor residual del activo. Los pagos de los arrendamientos se llevan a la cuenta de resultados en su totalidad por el metodo lineal durante la vigencia del arrendamiento. Los pagos de arrendamientos y los gastos de depreciacion se llevan a la cuenta de resultados, en "Ingresos de otras actividades" y "Gastos de otras actividades"

1.h.2 La sociedad del Grupo es el arrendatario

Los contratos de arrendamiento concluidos por el Grupo, con la excepcion de los contratos con una duracion inferior o igual a 12 meses y los contratos de escaso valor, se reconocen en el activo del balance como derechos de uso y en el pasivo como deudas financieras relacionadas con los alquileres y otros pagos que deban efectuarse durante la vigencia del arrendamiento. El derecho de uso se amortiza linealmente y la deuda financiera se amortiza actuarialmente durante la vigencia del arrendamiento. Los costos de desmantelamiento ligados a instalaciones especificas y significativas se incorporan al derecho de uso inicial como contrapartida a las provisiones registradas en el pasivo.

Las principales hipotesis utilizadas por el Grupo al evaluar los derechos de uso y los pasivos por arrendamiento son las siguientes:

- los plazos de arrendamiento corresponden al periodo no revocable de los contratos, complementado, en su caso, por opciones de renovacion cuyo ejercicio se considera razonablemente seguro. En Francia, por ejemplo, el contrato de arrendamiento inmobiliario tipo es el contrato de arrendamiento comercial denominado arrendamiento "tres, seis, nueve", cuyo periodo de ejecucion basico es, como maximo, de nueve años, con un primer periodo de tres anos no revocable seguido por dos periodos opcionales de renovacion de tres anos; de este modo, de acuerdo con los analisis los plazos pueden de ser tres, seis o nueve anos. Cuando se efectuan inversiones en equipamientos, acondicionamientos e instalaciones en el marco del contrato, la duracion del arrendamiento se pone en consonancia con la duracion de la amortizacion de estos. Para los contratos que se renuevan tacitamente (con o sin periodo de ejecucion), los derechos de uso y los pasivos por arrendamientos se registran sobre la base de una estimacion de la duracion economica que razonablemente cabe atribuir a los contratos, incluido el periodo minimo de ocupacion;
- las tasas de descuento utilizadas para calcular el derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se determinan para cada activo como la tasa implícita del contrato si esta disponible o, de forma mas general, en funcion de la tasa incremental de los prestamos de los arrendatarios a la fecha de la firma. La tasa incremental de los prestamos se determina teniendo en cuenta la duracion promedio (*duration*) del contrato
- en caso de modificacion del contrato, se procede a una nueva apreciacion de la obligacion de arrendamiento teniendo en cuenta la nueva duracion residual del contrato y, por tanto, a una nueva evaluacion del derecho de uso y del pasivo por arrendamientos.

1.I ACTIVOS QUE SE MANTIENEN PARA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

Cuando el Grupo decide vender activos o un grupo de activos y pasivos y es altamente probable que la venta suceda en doce meses, estos activos se presentan por separado en el balance, en la línea "Activos que se mantienen para venta". Los pasivos asociados con estos activos tambien se presentan por separado en el balance, en la línea "Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta". Cuando el Grupo haya puesto en marcha un plan de venta que implique la perdida de control de una subsidiaria y que es muy probable que se cierre en el plazo de un ano, clasifica todos los activos y pasivos de esta subsidiaria como mantenidos para venta

Una vez clasificados en esta categoría, los activos o el grupo de activos y pasivos se miden a valor en libros o a valor razonable, lo que sea menor, menos los costos de venta.

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Dichos activos ya no se deprecian. Si se deteriora un activo o grupo de activos y pasivos, la pérdida por deterioro se reconoce en la cuenta de resultados. Las perdidas por deterioro se pueden revertir

Cuando un grupo de activos y pasivos que se tienen para venta representa una unidad generadora de efectivo, se clasifica como "operacion discontinuada" Las operaciones discontinuadas incluyen operaciones que se tienen para venta, operaciones in cesado, y subsidiarias adquiridas exclusivamente con vistas a su reventa.

En este caso, las perdidas y ganancias de estas operaciones se presentan por separado en la cuenta de resultados, en la línea "Resultado neto de actividades que se mantienen para venta". Esta cuenta incluye el resultado despues de impuestos de las operaciones discontinuadas, el resultado despues de impuestos que se deriva de la reevaluación a valor razonable menos los costos de venta, y el resultado despues de impuestos de la enajenacion de la actividad.

1.J BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los beneficios a empleados se clasifican en una de cuatro categorías:

- beneficios a corto plazo, como salarios, vacaciones anuales, planes de incentivos, participacion en ganancias y aportaciones complementarias;
- beneficios a largo plazo, como permisos retribuidos, gratificaciones por antiguedad y otros tipos de remuneracion diferida en efectivo;
- indemnizaciones por finalizacion de contrato;
- beneficios postempleo, como pensiones complementarias en la industria de la banca e indemnizaciones por cese en Francia, así como planes de pensiones en otros países, algunos de los cuales se gestionan a traves de fondos de pensiones.

Beneficios a corto plazo

El Grupo reconoce un gasto cuando ha utilizado los servicios de empleados a cambio de las retribuciones que se les conceden.

Beneficios a largo plazo

Estos son beneficios distintos a beneficios a corto plazo, beneficios postempleo e indemnizaciones por finalizacion de contrato; se relacionan, en particular, con la remuneracion diferida por mas de 12 meses y no vinculada al precio de las acciones de BNP Paribas, que se provisiona en los estados financieros del ejercicio al que se refieren

Las tecnicas actuariales utilizadas son similares a las que se aplican a los beneficios postempleo de prestacion definida, salvo que los conceptos de reevaluacion se reconocen en la cuenta de resultados y no en el patrimonio neto.

Indemnizaciones por finalizacion de contrato

Las indemnizaciones por finalizacion de contrato son retribuciones a empleados a cambio de la extincion de su contrato como resultado de una decision del Grupo de dar por terminado el contrato de empleo antes de la edad de jubilacion legal, o bien la decision del empleado de aceptar la baja incentivada a cambio de una indemnizacion. Las indemnizaciones por finalizacion de contrato que se adeudan mas de 12 meses despues de la fecha del balance se descuentan.

Beneficios postempleo

De acuerdo con las NIIF, el Grupo BNP Paribas hace una distincion entre planes de aportaciones definidas y planes de prestaciones definidas.

Los planes de aportaciones definidas no generan una obligacion para el Grupo y no requieren una provision. El monto de las aportaciones del empleador por pagar durante el periodo se reconoce como un gasto

Solo los planes de prestaciones definidas generan una obligacion para el grupo; esta obligacion se debe medir y reconocer como un pasivo por medio de una provision.

La clasificacion de los planes en estas dos categorías se basa en el contenido economico del plan, que se revisa para determinar si el Grupo tiene una obligacion legal o implícita de pagar las prestaciones convenidas a los empleados.

Los beneficios postempleo conforme a planes de prestaciones definidas se miden utilizando tecnicas actuariales que toman en cuenta supuestos demograficos y financieros.

El pasivo neto reconocido respecto a planes de beneficios postempleo es la diferencia entre el valor presente de la obligacion relacionada con las prestaciones definidas y el valor razonable de los activos del plan, si existen.

El valor presente de la obligación relacionada con prestaciones definidas se mide con base en los supuestos actuariales que aplica el Grupo utilizando el metodo de credito unitario proyectado. Este metodo toma en cuenta diversos parametros propios de cada país o entidad del Grupo, como los supuestos demograficos, la probabilidad de que los empleados abandonen la compañía antes de la edad de jubilacion, la inflacion salarial, la tasa de descuento y la tasa de inflacion general.

Cuando el valor de los activos del plan excede el monto de la obligacion, se reconoce un activo si representa un beneficio economico futuro para el Grupo en la forma de una reduccion en las aportaciones futuras o un reembolso parcial futuro de los montos pagados al plan.

El gasto anual que se reconoce en la cuenta de resultados en "Salarios y beneficios a empleados", respecto a los planes de prestaciones definidas, incluye el costo del servicio actual (los derechos conferidos por cada empleado durante el periodo a cambio del servicio prestado), los derechos netos vinculados al efecto de descontar el pasivo (del activo) neto de las prestaciones definidas, los costos de servicios pasados que resultan de modificaciones o reducciones y el efecto de posibles liquidaciones de planes.

Las reevaluaciones del pasivo (activo) neto de prestaciones definidas se reconocen en el patrimonio neto y nunca afectan a la cuenta de resultados; incluyen ganancias y perdidas actuariales, el retorno sobre los activos del plan y cualquier cambio en el efecto de la

fijacion eventual de un limite maximo para el activo (excluyendo los montos que se incluyen en intereses netos sobre el pasivo o activo neto de las prestaciones definidas).

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

1.K PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Los pagos basados en acciones son pagos que se basan en las acciones emitidas por el Grupo, ya sea que la operacion se liquide con la entrega de acciones o con un pago en efectivo, cuyo monto se basa en la evolución del valor de las acciones de BNP Paribas

Planes de concesion de opciones de suscripcion de acciones (*stock options*) y acciones gratuitas

Los gastos relacionados con estos planes se reconocen durante el periodo de devengo de los derechos, si la prestacion está condicionada al empleo continuo del beneficiario.

Estos gastos se registran en gastos de salarios y beneficios a empleados con el ajuste correspondiente en el patrimonio neto; se calculan con base en el valor general del plan, determinado a la fecha de la concesion por el Consejo de Administracion

En ausencia de mercados para estos instrumentos, se utilizan modelos de valuacion financiera que toman en cuenta la evolución relativa de las acciones de BNP Paribas. Los gastos totales de un plan se determinan multiplicando el valor unitario por opción o accion otorgada por el numero estimado de opciones o acciones otorgadas que se acumulan al final del periodo de devengo y tomando en cuenta las condiciones relativas al empleo continuo del beneficiario

Los unicos supuestos que se revisan durante el periodo de devengo, y por ello resulta en un ajuste de los gastos, son aquellos relativos a la probabilidad de que los empleados dejen el Grupo y aquellos relativos a las condiciones de desempeno que no estan vinculadas al precio de las acciones de BNP Paribas.

Retribuciones variables diferidas liquidadas en efectivo y vinculadas al precio de acciones

Los gastos relacionados con estos planes se reconocen en el ano durante el cual el empleado presta los servicios correspondientes.

Si el pago de la remuneracion variable diferida basado en acciones está sujeto explícitamente a la presencia continua del empleado, se asume que los servicios se han prestado durante el periodo de devengo y el gasto de remuneracion correspondiente se reconoce en forma proporcional durante ese periodo. El gasto se reconoce en gastos de salarios y beneficios a empleados con el pasivo correspondiente en el balance; se revisa para tomar en cuenta incumplimientos de la presencia continua o en las condiciones de desempeno y el cambio en el precio de las acciones de BNP Paribas.

Si no existe la condicion de presencia continua, el gasto no se difiere, sino que se reconoce inmediatamente con el pasivo correspondiente en el balance; despues, se revisa en cada fecha de presentacion hasta la liquidacion para tomar en cuenta las condiciones de desempeno y el cambio en el precio de las acciones de BNP Paribas.

1.L PROVISIONES REGISTRADAS EN PASIVOS

Las provisiones registradas en el pasivo del balance del Grupo (excepto por aquellas relacionadas con instrumentos financieros, prestaciones a empleados y contratos de seguros) se relacionan principalmente con restructuraciones, litigios, multas y sanciones.

Se reconoce una provision cuando es probable que se requiera un flujo de recursos que incorpora beneficios economicos, para liquidar una obligacion que resulta de un evento pasado, y se puede realizar una estimacion confiable del monto de la obligación. El monto de dichas obligaciones se descuenta, cuando el impacto del descuento es importante, a fin de determinar el monto de la provision

1.M IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

Los cargos del impuesto exigible sobre las ganancias se determinan con base en las leyes fiscales y las tasas fiscales en vigor en cada país en donde opera el Grupo durante el periodo en el cual se generan los ingresos.

Los impuestos diferidos se reconocen cuando surgen diferencias temporales entre el valor en libros de un activo o pasivo en el balance, y en su base fiscal.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales gravables, excepto por:

- diferencias temporales gravables en el reconocimiento inicial de un fondo de comercio;
- diferencias temporales gravables en inversiones en empresas bajo el control exclusivo o conjunto del Grupo, donde el Grupo puede controlar la cronología de la reversion de la diferencia temporal y es probable que esta no se revierta en el futuro previsible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas fiscales trasladables al ejercicio siguiente solo en la medida en que es probable que la empresa en cuestion genere ganancias gravables futuras contra las que se puedan compensar estas diferencias temporales y las perdidas fiscales.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden con el metodo de pasivos, utilizando la tasa fiscal que se espera aplicar al periodo cuando se realiza el activo o se liquida el pasivo, con base en tasas fiscales y leyes fiscales que se han promulgado o se habran promulgado a mas tardar en la fecha del balance de ese periodo. No se descuentan

Los activos o pasivos por impuesto diferido se compensan cuando surgen dentro del mismo grupo, caen bajo la jurisdicción de una sola autoridad fiscal, y existe el derecho protegido por la ley de compensar.

En relacion con la evaluacion de las posiciones fiscales inciertas, el Grupo adopta el siguiente enfoque:

- se evalua la probabilidad de que las autoridades fiscales dispensen un tratamiento fiscal incierto;
- la eventual incertidumbre queda reflejada durante la determinación del resultado fiscal reteniendo el monto mas probable (la probabilidad de ocurrencia mas alta) o bien la prevision matemática (suma de los posibles resultados ponderados por su probabilidad de ocurrencia).

Los impuestos exigibles y diferidos se reconocen como ingresos o gastos de impuestos en la cuenta de resultados, excepto por los impuestos relacionados con una transaccion o un suceso contabilizado directamente en el patrimonio neto, que tambien se llevan al patrimonio neto. Lo anterior se refiere especialmente al efecto del impuesto derivado de los cupones abonados sobre los instrumentos financieros emitidos por el Grupo y calificados como instrumentos de patrimonio, como los títulos subordinados superiores de duracion indeterminada.

Cuando los creditos fiscales sobre ingresos de cuentas por cobrar y carteras de valores se utilizan para liquidar impuestos sobre las ganancias pagaderos en el periodo, los creditos fiscales se reconocen en la misma línea que el ingreso al cual se relacionan. Los gastos de impuestos correspondientes continuan llevandose a la cuenta de resultados, en "Impuesto sobre las ganancias".

1.N ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y equivalentes consta del saldo neto de las cuentas de efectivo y las cuentas con los bancos centrales, y el saldo neto de creditos y depositos a la vista interbancarios.

Los cambios en efectivo y equivalentes relacionados con las actividades de explotacion reflejan los flujos de efectivo generados por las operaciones del Grupo, incluyendo los flujos de efectivo relacionados con las inversiones de las actividades aseguradoras y los instrumentos de deuda negociables.

Los cambios en efectivo y equivalentes relacionados con las actividades de inversion muestran los flujos de efectivo que resultan de adquisiciones y enajenaciones de subsidiarias, asociadas o coinversiones que se incluyen en el grupo consolidado, así como adquisiciones y enajenaciones de propiedad, planta y equipo, excluyendo inmuebles de inversion e inmuebles que se tienen conforme a arrendamientos operativos.

Los cambios en efectivo y equivalentes relacionados con las actividades de financiamiento muestran los flujos de efectivo entrantes y salientes que resultan de las operaciones con accionistas, los flujos de efectivo relacionados con bonos y la deuda subordinada, y títulos de deuda (excluyendo instrumentos de deuda negociables).

CATALINA QUINTANILLA RAMOS

1.O USO DE ESTIMACIONES EN LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparacion de los estados financieros requiere que los gerentes de los negocios y las funciones societarias realicen estimaciones que se reflejan en la medicion de ingresos y gastos en la cuenta de resultados, y de activos y pasivos en el balance, y en la presentacion de la información en las notas a los estados financieros. Esto requiere que los gerentes en cuestion ejerzan su juicio y hagan uso de la información disponible en la fecha de preparacion de los estados financieros al realizar las estimaciones. Los resultados futuros reales de las operaciones donde los gerentes han hecho uso de estimaciones pueden diferir de manera significativa de esas estimaciones, principalmente a causa de las condiciones del mercado, lo cual puede tener un efecto importante en los estados financieros.

Lo anterior se aplica en particular a lo siguiente:

- el analisis del criterio de los flujos de efectivo de ciertos activos financieros;
- los calculos de las perdidas crediticias esperadas Lo anterior se refiere sobre todo a la evaluacion del criterio de aumento significativo del riesgo crediticio, a los modelos e hipótesis utilizados para medir las perdidas crediticias esperadas, la determinacion de los diferentes escenarios economicos y su ponderacion;
- el analisis de los creditos renegociados con el fin de determinar si se mantienen en el balance o se dan de baja contablemente.
- el analisis de un mercado para determinar si es activo o no y el uso de modelos internos para el calculo del valor razonable de instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo clasificados en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" o en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" en el activo o en el pasivo y, en forma mas general, los cálculos del valor razonable de los instrumentos financieros sujetos al requisito de divulgacion del valor razonable;
- los supuestos que se aplican para evaluar la sensibilidad del valor razonable de los instrumentos financieros a cada tipo de riesgo de mercado, asi como la sensibilidad de estas valuaciones a los principales parametros no observables, como los que se presentan en las notas a los estados financieros;
- lo apropiado de la designacion de ciertos instrumentos derivados, como coberturas de resultados, y la medicion de la eficacia de la cobertura;
- las pruebas de deterioro que se realizan al activo intangible;
- la estimacion de los valores residuales de la propiedad, planta y equipo y activo intangible que estan cubiertos por contratos de arrendamiento operativo y que sirven de base para determinar su amortización, asi como su eventual deterioro a raíz, sobre todo, del efecto de las consideraciones medioambientales sobre la evolucion de los precios futuros de los vehículos de ocasion;
- los activos fiscales diferidos;
- la estimacion de las provisiones tecnicas de seguros y la reserva de excedentes de titulares de polizas;
- la medicion de la incertidumbre relativa a los tratamientos fiscales y del resto de provisiones para contingencias y cargos. Concretamente, el resultado y el impacto potencial de las investigaciones y litigios en curso es difícil de predecir antes de su finalización. La estimacion de las provisiones se realiza teniendo en cuenta todas las informaciones disponibles en la fecha de preparacion de los estados financieros, sobre todo la naturaleza del litigio, los hechos subyacentes, los procesos en curso y los fallos judiciales, incluidos los dictados en casos similares. El Grupo tambien puede recurrir a dictamenes de expertos y asesores independientes a los fines de realizar sus juicios.

SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

NOTA 2 NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL EJERCICIO 2022

2.A MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El Grupo BNP Paribas incluye en "Intereses e ingresos asimilados" e "Intereses y gastos asimilados" todos los ingresos y gastos de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado (intereses, honorarios/comisiones, gastos) y de los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. Estos montos se calculan utilizando el metodo del interes efectivo

Estos rubros incluyen asimismo los ingresos y gastos de los instrumentos financieros que no se mantienen para negociacion y cuyas caracteristicas no permiten reconocerlos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, y los ingresos y gastos de los instrumentos financieros que el Grupo ha designado a valor razonable con cambios en resultados. El cambio en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluyendo intereses devengados) se reconoce en "Ganancia/Perdida netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados"

Los ingresos y gastos de intereses sobre derivados contabilizados como coberturas del valor razonable se incluyen en los ingresos generados por la partida cubierta; de igual forma, los ingresos y gastos de intereses que resultan de los derivados que se utilizan para cubrir las operaciones designadas a valor razonable con cambios en resultados se asignan a las mismas cuentas que los ingresos y gastos de intereses relativos a estas operaciones

En el caso de tasas de interes negativas asociadas a prestamos y cuentas por cobrar o a deudas con clientes e instituciones de credito, estas se reconocen, respectivamente, en los rubros de gastos por intereses o ingresos por intereses.

	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
En millones de euros	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	**34,794**	**(15,507)**	**19,287**	**24,122**	**(7,032)**	**17,090**
Depositos y creditos/prestamos asumidos	30,749	(11,714)	19,035	21,423	(5,024)	16,399
Contratos de recompra	274	(83)	191	199	(56)	143
Arrendamientos financieros	1,762	(102)	1,660	1,626	(101)	1,525
Títulos de deuda	2,009		2,009	874		874
Títulos de deuda y deuda subordinada		(3,608)	(3,608)		(1,851)	(1,851)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	**738**	-	**738**	**851**	-	**851**
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluida la cartera de negociacion)	**59**	**(279)**	**(220)**	**36**	**(163)**	**(127)**
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	**3,025**	**(1,449)**	**1,576**	**1,982**	**(1,010)**	**972**
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interes	**2,466**	**(2,966)**	**(500)**	**2,527**	**(2,031)**	**496**
Pasivos por arrendamientos	-	**(50)**	**(50)**	-	**(44)**	**(44)**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DE INTERESES O ASIMILADOS	**41,082**	**(20,251)**	**20,831**	**29,518**	**(10,280)**	**19,238**

Los ingresos por intereses en creditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 287 millones en el ejercicio 2022 en comparacion con EUR 331 millones en el ejercicio 2021.

El Grupo se acogio al programa de TLTRO III *(Targeted Longer-term Refinancing Operations)*, en la version modificada por el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo en marzo de 2020, diciembre de 2020 y octubre de 2022 (vease la nota 4.g). El Grupo cumplió los criterios de aumento de la concesion de creditos que le permitieron beneficiarse de las tasas favorables aplicables en dada periodo de referencia, que fueron las siguientes:

- en los dos periodos especiales de interes (es decir, de junio de 2020 a junio de 2022): la tasa promedio de la facilidad de depósito (DFR) -50 pb, es decir, -1%;
- en el periodo posterior (es decir, de junio de 2022 a noviembre de 2022): el promedio de la DFR entre la fecha de suscripcion inicial de la operacion de TLTRO III y el 22 de noviembre de 2022, es decir, para las principales disposiciones, -0.36% para la de junio de 2020 y -0.29% para la de marzo de 2021;
- en el ultimo periodo (desde el 23 de noviembre de 2022): el promedio de la DFR entre el 23 de noviembre de 2022 y la fecha de reembolso. La tasa de interes efectiva promedio aplicada a este ultimo periodo es del 1.64% al 31 de diciembre de 2022.

Esta tasa revisable se considera como una tasa de mercado, ya que es definida por el Banco Central Europeo y se aplica a todas las entidades de credito que cumplan los criterios de concesion. La tasa de interes efectiva de estos pasivos financieros se determina en cada periodo de referencia y sus dos componentes (tasa de referencia y margen) estan sujetos a revisiones; se corresponde con la tasa nominal. El incorporacion en octubre de 2022 del ultimo periodo de interes forma parte de las decisiones del Banco Central Europeo en el marco de su politica monetaria y, a este respecto, no se considera como una modificacion contractual en el sentido de la NIIF 9, sino como una revision de la tasa de mercado.

2.B COMISIONES

	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
En millones de euros	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**
Operaciones con clientes	4,772	(1,172)	3,600	4,489	(1,024)	3,465
Operaciones con títulos y derivados	2,051	(1,578)	473	2,363	(1,628)	735
Compromisos de financiamiento y garantía	1,181	(100)	1,081	1,152	(55)	1,097
Servicios prestados y gestión de activos	5,425	(337)	5,088	5,912	(748)	5,164
Otros	1,193	(1,257)	(64)	1,121	(1,220)	(99)
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	**14,622**	**(4,444)**	**10,178**	**15,037**	**(4,676)**	**10,362**
de los cuales, activos que se mantienen o invierten por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión y otras instituciones	*3,248*	*(268)*	*2,980*	*3,333*	*(357)*	*2,976*
de los cuales, instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados	*3,048*	*(370)*	*2,678*	*3,129*	*(337)*	*2,792*

2.C GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

La ganancia neta en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados engloba las partidas de resultados relativas a los instrumentos financieros gestionados dentro de una cartera de negociacion, a los instrumentos financieros que el Grupo ha designado a valor razonable con cambios en resultados, a los instrumentos de patrimonio que no se mantienen con fines de negociacion para los que no se ha optado por el reconocimiento a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y a los instrumentos de deuda cuyos flujos de efectivo no estan formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal o cuyo modelo de gestion no sea cobrar los flujos de efectivo ni cobrar los flujos de efectivo y vender los activos.

Estas partidas de resultados comprenden los dividendos sobre estos instrumentos y excluyen los ingresos y gastos de intereses de los instrumentos financieros medidos opcionalmente a valor razonable y los instrumentos cuyos flujos de efectivo no estan formados unicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal o cuyo modelo de gestion no sea cobrar los flujos de efectivo ni cobrar los flujos de efectivo y vender los activos, que se presentan en *Margen de intermediacion* (nota 2.a).

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Instrumentos financieros de la cartera de negociacion	**(2,017)**	**6,293**
Instrumentos financieros de tasas de interes y de credito	(6,014)	
Instrumentos financieros de capital	(3,268)	5,641
Instrumentos financieros de tipos de cambio	5,898	2,317
Contratos de recompra	(1,320)	(116)
Otros instrumentos financieros	2,687	1,084
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	**11,328**	**281**
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	**143**	**956**
Impacto de la contabilizacion de coberturas	**(96)**	**85**
Derivados con fines de cobertura del valor razonable	(9,123)	(2,445)
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura de valor razonable	9,027	2,530
GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**9,358**	**7,815**

Los montos de ganancias y perdidas en instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable corresponden principalmente a instrumentos cuyas variaciones de valor son susceptibles de compensarse con las que registran los instrumentos financieros derivados de la cartera de negociacion que los cubren economicamente.

Las ganancias netas en la cartera de negociación en el ejercicio 2022 y 2021 incluyen un monto no importante relacionado con la parte ineficaz de las coberturas de resultados futuros.

Los posibles factores de ineficacia son las diferencias entre los instrumentos utilizados con fines de cobertura y los instrumentos cubiertos, particularmente debido a las divergencias entre las características de los instrumentos, como la frecuencia y la fecha de revisión de los índices de tasas de interes, la frecuencia de los pagos y las curvas de descuento utilizadas, o cuando el valor de los instrumentos derivados no es cero en la fecha en que se documenta la relacion de cobertura. Los ajustes de valor por riesgo de contraparte que se aplican a los instrumentos utilizados con fines de cobertura tambien son fuentes de ineficacia.

Los cambios de valor acumulados en patrimonio neto en relacion con las coberturas de flujos futuros interrumpidas que se han reclasificado en la cuenta de resultados del ejercicio 2022 son no significativos en todos los casos, con independencia de que el instrumento cubierto exista o haya dejado de existir.

2.D GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Plusvalías/minusvalías en instrumentos de deuda	9	58
Ingresos de dividendos sobre títulos de patrimonio	129	106
GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	**138**	**164**

Los ingresos por intereses relacionados con los títulos de deuda se incluyen en la nota 2.a *Margen de intermediacion* y las perdidas por deterioro relacionadas a posibles incumplimientos del emisor se incluyen en la nota 2.h *Costo del riesgo*.

2.E INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Primas consumidas	25,810	
Ingresos netos en contratos de inversion sin participacion discrecional y otros servicios	30	
Ingresos netos de inversiones	(9,280)	14,503
Gastos tecnicos de los contratos	(10,008)	(35,848)
Gastos de reaseguros cedidos	(405)	(215)
Gastos de servicios externos	(1,851)	(1,739)
INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS	**4,296**	**4,332**

INGRESOS NETOS DE INVERSIONES

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Resultado en activos disponibles para venta	1,975	3,082
Intereses y dividendos	*2,770*	*2,634*
Cambios en deterioros	*(57)*	*(10)*
Plusvalías y minusvalías realizadas	*(738)*	*458*
Resultado en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(11,359)	11,163
Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado	78	118
Resultado en inmuebles de inversion	45	142
Participacion en el resultado de entidades representativas de inversiones sobre las que se ejerce una influencia importante	(4)	1
Otros gastos relacionados con inversiones	(15)	(3)
TOTAL INGRESOS NETOS DE INVERSIONES	**(9,280)**	**14,603**

2.F INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
En millones de euros	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de inmuebles de inversion	58	(30)	28	103	(43)	60
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	13,134	(10,365)	2,769	12,426	(10,525)	1,901
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	773	(653)	120	988	(777)	211
Otros cargos netos	1,736	(1,782)	(46)	1,965	(2,084)	(119)
TOTAL INGRESOS NETOS DE OTRAS ACTIVIDADES	**15,701**	**(12,830)**	**2,871**	**15,482**	**(13,429)**	**2,053**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

2.G OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACION

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Servicios externos y otros gastos generales de explotacion	(9,191)	(8,712)
Impuestos y contribuciones[1]	(2,505)	(1,993)
OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACION, TOTAL	**(11,696)**	**(10,705)**

(1) Las contribuciones al Fondo de Resolución Europeo, incluidas las contribuciones extraordinarias, se elevaron a EUR 1,256 millones en el ejercicio 2022, frente a EUR 967 millones en el ejercicio 2021.

2.H COSTO DEL RIESGO

El modelo general de medición de los deterioros utilizado por el Grupo, que se describe en la nota 1.e.5, se organiza en torno a las dos etapas siguientes:

- determinar si se ha producido un incremento significativo del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial; y
- medir la provision por deterioro sobre la base de una perdida prevista a 12 meses o de una perdida prevista durante la vida del instrumento (es decir, pérdida prevista al vencimiento)

Estas dos etapas se apoyan en informaciones prospectivas.

Incremento significativo del riesgo crediticio

Al 31 de diciembre de 2022, BNP Paribas modificó sus criterios de evaluacion para incorporar el aumento significativo del riesgo crediticio en consonancia con las recomendaciones emitidas por la Autoridad Bancaria Europea y el Banco Central Europeo.

Anteriormente, salvo el negocio especializado de creditos al consumo, el analisis del deterioro del riesgo crediticio se basaba fundamentalmente en la evaluacion de la calificacion crediticia interna como indicador de la probabilidad promedio de impago a 1 ano en el conjunto del ciclo. Con el fin de tener en cuenta de forma mas completa la informacion prospectiva, los nuevos criterios utilizan como indiciador principal la probabilidad de impago al vencimiento, derivada de la calificacion interna incorporando las consecuencias previstas de la evolucion de los escenarios macroeconomicos.

De acuerdo con estos nuevos criterios, se presume que el riesgo crediticio ha aumentado considerablemente, y los activos se han clasificados en el estrato 2, si la probabilidad de impago al vencimiento del instrumento se ha multiplicado al menos por tres desde la concesión. Este criterio de variacion relativa se completa con un criterio de variacion absoluta de la probabilidad de impago de 400 puntos basicos.

Ademas, para el conjunto de las carteras (excluyendo el negocio especializado de creditos al consumo):

- la línea de credito se considera perteneciente al estrato 1 cuando su probabilidad de impago "Point in Time" (PI PiT) a 1 año es inferior al 0.3% en la fecha de cierre, ya que los cambios de probabilidad de impago vinculados a rebajas de la calificacion en esta zona son bajas y, por tanto, se consideran como no "significativos";
- cuando la PI PiT a un ano es superior al 20% en la fecha de cierre, teniendo en cuenta las practicas del Grupo en materia de emision de creditos, el deterioro se considera significativo y la línea de credito se clasifica en el estrato 2 (en la medida en que la línea de credito no haya sufrido deterioro).

En el negocio especializado de creditos al consumo, la existencia de un impagado durante los doce meses anteriores: en el negocio especializado del credito al consumo, la existencia de un incidente de impago eventualmente regularizado acontecido durante los doce meses anteriores se considera como un indicio de incremento significativo del riesgo crediticio y la línea de credito se clasifica, por tanto, en el estrato 2

CATALINA
TANILLA
RAMOS
PERITO
RADUCTOR

La tabla que figura debajo presenta una comparativa entre el anterior y el nuevo marco de evaluacion relativa al aumento significativo del riesgo crediticio:

	Nivel de probabilidad de impago suponiendo ausencia de deterioro (estrato 1)	Deterioro desde la concesion que conlleva el paso al estrato 2	Nivel de probabilidad de impago suponiendo deterioro (estrato 2)
	Probabilidad de impago a un año* < 0.25%	Probabilidad de impago a un año [illegible] > 4 Probabilidad de impago a un año en la concesión O Deterioro de la calificacion interna > 6 escalones	Probabilidad de impago a un año < 10%
	Calificacion interna < 4-	Deterioro de la calificacion interna > 6 escalones	Calificacion interna > 9+
		Deterioro de la calificacion interna > 3 escalones	
Nuevos criterios	Probabilidad de impago PiT** a un año < 0.3%	Probabilidad de impago PiT al vencimiento [illegible] > 3 Probabilidad de impago PiT al vencimiento o en la concesion O Variación de la probabilidad de impago PiT al vencimiento desde la concesión > 400 pb	Probabilidad de impago PiT a un año > 20%

** La probabilidad de impago corresponde a un promedio en el conjunto del ciclo*
*** La probabilidad de impago «Point in Time» (PiT) incorpora información prospectiva*

Se considerara que el riesgo crediticio ha aumentado considerablemente desde el reconocimiento inicial y que el activo se clasifica en el estrato 2 en caso de retraso en el pago de mas de 30 días o de reestructuracion a causa de dificultades financieras (en la medida en que la línea de credito no se haya depreciado)

Durante el primer semestre de 2022, las calificaciones internas de las contrapartes rusas (incluida la calificacion de la deuda publica) sufrieron una degradacion sistematica para tener en cuenta los acontecimientos recientes, lo que trajo consigo la transferencia de sus saldos al estrato 2. Habida cuenta del limitado nivel de exposicion del Grupo a este país, esta degradacion no tuvo un efecto significativo en el costo del riesgo del periodo.

Informaciones prospectivas

El Grupo tiene en cuenta informaciones prospectivas tanto para estimar el incremento significativo del riesgo crediticio como para medir las perdidas crediticias esperadas (*Expected Credit Loss* – "ECL").

En lo que respecta a la medicion de las perdidas crediticias esperadas, el Grupo ha optado por manejar tres escenarios macroeconomicos por zona geografica que cubren un amplio abanico de condiciones economicas futuras potenciales:

- un escenario central, acorde con el escenario utilizado en el marco del proceso presupuestario;
- un escenario adverso, que corresponde al escenario utilizado trimestralmente en el marco de las pruebas de resistencia realizadas por el Grupo;
- un escenario favorable, que toma en consideracion situaciones en las que la evolucion economica es mejor de lo previsto.

El vínculo entre los escenarios macroeconomicos y la medicion de las perdidas crediticias esperadas (ECL) se establece principalmente mediante la modelizacion de las probabilidades de impago y la alteracion de las matrices de migracion de calificacion interna (o parametro de riesgo). Las probabilidades de impago determinadas por los escenarios macroeconomicos permiten medir las perdidas esperadas en cada escenario.

El marco del Grupo se divide en sectores con el fin de tener en cuenta la diversidad de las dinamicas sectoriales a la hora de evaluar la probabilidad de impago de las empresas.

La integracion de la informacion prospectiva tambien se incorpora a la tarea de determinar si existe un deterioro significativo del riesgo crediticio, ya que las probabilidades de impago que sirven de base a esta evaluacion contienen informacion prospectiva multiescenario, del mismo modo para que el calculo de las ECL

El peso que se atribuye a las perdidas crediticias previstas calculadas en cada uno de los escenarios se situa en el 50% para el escenario central y:

- el peso de los dos escenarios alternativos se define segun la posicion en el ciclo economico. Con el enfoque aplicado, el escenario adverso tiene un peso mayor en los puntos altos del ciclo que en los puntos bajos del ciclo, en prevision de que la economía experimente un cambio desfavorable;
- el peso minimo de cada uno de los escenarios alternativos es del 10% y, por consiguiente, el peso maximo es del 40%.

Cuando se considera oportuno la medicion de los deterioros puede tener en cuenta escenarios de venta de activos.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Escenarios macroeconomicos

Los tres escenarios macroeconomicos se definen con un horizonte de proyeccion a 3 anos. Corresponden a:

- un escenario central, que describe la situacion economica mas probable en el horizonte proyectado. Esta se actualiza con periodicidad trimestral. El escenario central es establecido por el departamento de Analisis Economicos del Grupo, en colaboracion con otros expertos de todo el Grupo. Las proyecciones se adaptan a cada mercado significativo del Grupo (Francia, Italia, Belgica, EE. UU. y Eurozona) a traves de las principales variables macroeconomicas (el producto interior bruto (PIB) y sus componentes, la tasa de desempleo, el índice de precios al consumo, las tasas de interes, los tipos de cambio, el precio del petroleo, los precios del mercado inmobiliario, etc.) que son determinantes para la modelizacion de los parametros de riesgo utilizados en el marco del proceso de pruebas de resistencia;
- un escenario adverso, que refleja las consecuencias de la materializacion de los riesgos que pesan sobre el escenario central y del que deriva una situacion economica mucho mas desfavorable. Se aplica la caída del PIB con una amplitud variable, pero de forma simultanea, en las diferentes economías consideradas. Las hipotesis que se manejan generalmente son coherentes con las que proponen los reguladores. El resto de variables (tasa de desempleo, tasas de interes, etc.) se definen sobre la base de las relaciones econometricas establecidas y los juicios de expertos;
- un escenario favorable, que refleja las consecuencias de la materializacion de los riesgos que tienen un efecto positivo sobre la economía y del que deriva una situacion economica mas favorable. La incidencia favorable sobre el PIB se deduce de la incidencia adversa sobre el PIB, de tal modo que las probabilidades de las dos incidencias se igualan en promedio a lo largo del ciclo. El resto de variables (tasa de desempleo, inflacion, tasas de interes, etc.) se define del mismo modo que en el escenario adverso. Desde junio de 2021, las incidencias favorables aplicadas se han reducido considerablemente, dado que cualquier alza mas fuerte de lo previsto en el escenario central corre el riesgo de verse limitada por restricciones en el plano de la oferta.

El vínculo entre los escenarios macroeconomicos y las perdidas crediticias esperadas se completa con un enfoque que permite tener en cuenta aspectos de las previsiones que no se recogen en los modelos en el enfoque generico. Es lo que ocurre específicamente cuando se materializan o se esperan sucesos sin precedentes en la cronica historica utilizada para construir los modelos, o cuando la naturaleza o la amplitud de la variacion de un parametro macroeconomico pone en tela de juicio las correlaciones anteriores. Así, la situacion de inflacion elevada y la subida —actual y prevista— de las tasas de interes constituye un aspecto no observado en el historico tomado como referencia. En este contexto, el Grupo ha desarrollado un enfoque que permite tener en cuenta las perspectivas economicas futuras en la evaluacion de la solidez financiera de las contrapartes. Este enfoque consiste en simular el impacto de la subida de las tasas en sus ratios financieros y el efecto sobre su calificación crediticia.

Ademas, se consideran ajustes post-modelos para tener en cuenta, en su caso, las consecuencias de incidentes relacionados con el cambio climatico en las perdidas previstas.

Escenario central

Varios sucesos importantes han contribuido a un deterioro mas acusado del que podía preverse (tras un ano 2021 de rebote), tanto en Europa como en EE. UU. Mas alla de los aspectos humanitarios, las consecuencias de la invasion de Ucrania han tenido una serie de efectos economicos desfavorables, siendo el primero de ellos el incremento de la inflacion hasta niveles muy elevados debido a las fuertes alteraciones sufridas por los mercados de la energía y los alimentos. Desde este angulo, los países europeos se vieron especialmente afectados. En respuesta a los niveles de inflacion previstos, los bancos centrales emprendieron el endurecimiento monetario mas acusado de las ultimas decadas, lo que provoco un fuerte deterioro de las condiciones financieras que, en ultima instancia, podría castigar a la economía. Por ultimo, la crisis sanitaria siguio perturbando la actividad en algunos países, sobre todo en Asia, que presentan una proteccion mas deficiente o aplican medidas estrictas con el fin de contener la pandemia.

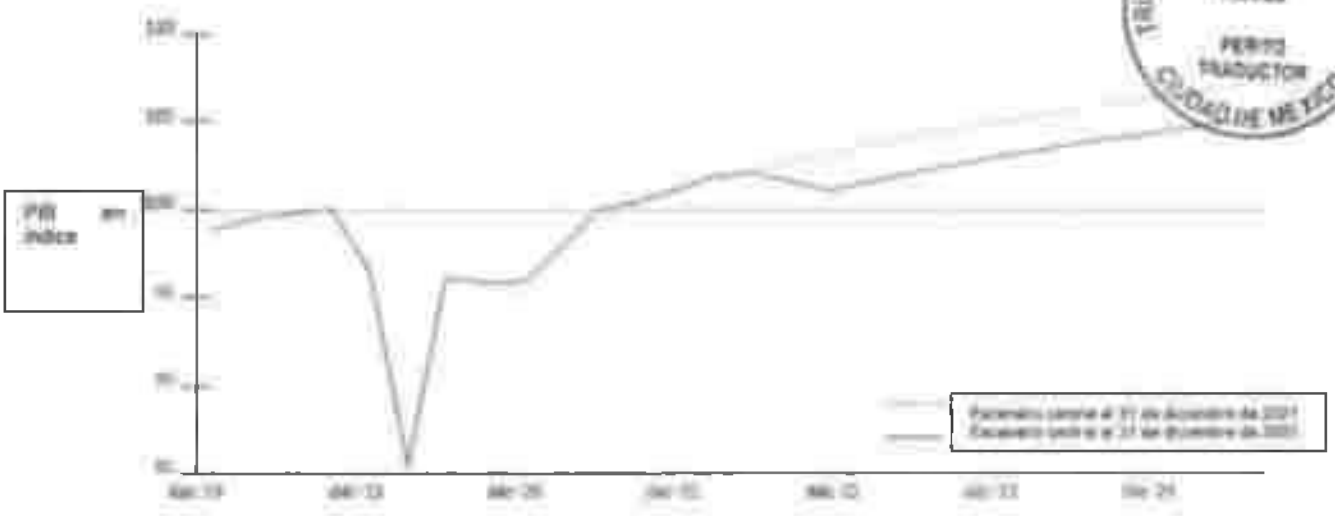
Ante el doble impacto energetico y monetario, la actividad deberia contraerse en un conjunto de economías (entre ellas, la eurozona y EE.UU.) a finales de 2022 y a comienzos de 2023, lo que traera consigo importantes revisiones a la baja de las previsiones de crecimiento en 2023. Asi, la actividad deberia estancarse en la eurozona y en EE.UU. en 2023 (mientras que, al 30 de junio de 2022, se esperaba un crecimiento del PIB en torno al 1.5% en las dos regiones). En general, se preve un rebote del crecimiento en 2024 y 2025.

Despues de alcanzar niveles muy elevados a finales de 2022, la inflación deberia ralentizarse a lo largo de 2023, sobre todo debido a la caída de la inflacion energetica y las consecuencias de la ralentizacion de la actividad (p. ej., paro mas elevado y perturbaciones mas reducidas en las cadenas de suministro). No obstante, en promedio anual la inflacion seguira siendo mas elevada en 2023 en numerosos países, superando claramente los objetivos de los bancos centrales en la mayor parte de los casos (sobre todo en Europa y EE.UU.). La inflacion recuperara unos niveles mas habituales en 2024 y 2025.

En este contexto, los principales bancos centrales han dado prioridad hasta ahora a la lucha contra la inflacion mediante el endurecimiento de su politica monetaria. A finales de 2022, las tasas de interes a corto y largo plazo se situaban en niveles muy superiores a los observados durante los ultimos diez anos, a pesar de que los bancos centrales todavía no han concluido su ciclo de endurecimiento. Las principales tasas de interes deberían tocar techo en 2023 antes de moderarse en 2024 y 2025 (cuando los bancos centrales presumiblemente recortaran las tasas de referencia en presencia de una inflacion mas moderada).

El grafico que figura a continuacion presenta una comparativa de proyecciones del PIB de la Eurozona en el escenario central para el calculo de las perdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2022.

PIB EUROZONA: ÍNDICE EN BASE 100 EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019



VARIABLES MACROECONOMICAS, ESCENARIO CENTRAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Medias anuales	2022	2023	2024	2025
Tasa de crecimiento del PIB				
Eurozona	3 2%	0 1%	1 6%	1.3%
Francia	2.5%	0.1%	1.4%	1.2%
Italia	3 7%	-0 2%	1.1%	0.9%
Bélgica	2 3%	0 0%	1.5%	1.2%
Estados Unidos	1.7%	0 0%	1.7%	1.6%
Tasa de paro				
Eurozona	6.8%	7.5%	7.6%	7 3%
Francia	7.5%	8.0%	8 1%	7 9%
Italia	8.1%	8.6%	8 4%	8 3%
Belgica	5.8%	6.4%	6.3%	6 1%
Estados Unidos	3.7%	4 7%	4 6%	4.5%
Tasa de inflacion				
Eurozona	8 5%	6.3%	2.4%	2.0%
Francia	6.0%	5 4%	2.5%	2.0%
Italia	8.7%	7.3%	2.1%	1 7%
Belgica	10 6%	7.5%	2 7%	2.2%
Estados Unidos	8.1%	3 9%	2.3%	2.2%
Rendimientos de la deuda publica a 10 anos				
Alemania	1 22%	2 64%	2 19%	2 00%
Francia	1.76%	3 19%	2 74%	2.55%
Italia	3.18%	4.94%	4 49%	4.30%
Belgica	1.76%	3 24%	2 79%	2 60%
Estados Unidos	3.02%	4.24%	3.44%	3 25%

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
DE

Escenario adverso

El escenario adverso presupone la materializacion de algunos riesgos bajistas que derivan en una trayectoria económica mucho mas desfavorable que en el escenario central.

Se han identificado los siguientes grandes riesgos:

- **un riesgo dominante, la invasion de Ucrania y sus implicaciones** (especialmente, una inflacion mas elevada): los impactos mencionados en el escenario central podrian agravarse a causa de sucesos negativos adicionales. Concretamente, el escenario adverso presupone una conmocion mas grave en los precios de las materias primas que estimule aun mas la inflacion y provoque perturbaciones mas severas de la actividad. Una inflacion mas elevada tendria un efecto negativo directo sobre el consumo y la produccion. Por otro lado, los gobiernos de las economías mas expuestas podrian decretar medidas de racionamiento destinadas a los sectores con mayor consumo energetico (lo que podria tener consecuencias indirectas en otros sectores). La actividad tambien puede verse afectada negativamente por otros canales (p ej., alteraciones de la cadena de suministro, el comercio, tensiones financieras, incertidumbre y efectos sobre la confianza).
- **los riesgos que subsisten en relacion con la crisis sanitaria:** aunque el vinculo entre los problemas sanitarios y las perturbaciones economicas se ha atenuado claramente en muchas economías, sobre todo gracias a los programas de vacunacion, las dificultades derivadas de la crisis sanitaria siguen siendo un riesgo importante, al menos en algunos países.
- **finanzas publicas menos favorables:** los ratios de deuda publica-PIB son elevados y los bancos centrales estan endureciendo su política monetaria de forma sustancial, lo que trae consigo una subida de los rendimientos de los bonos emitidos por estados que podría generar tensiones en algunos países debido a la ampliacion de los diferenciales entre los títulos de deuda publica.
- **riesgos relativos a la economía china:** las dificultades adicionales en China (medidas sanitarias, mercado inmobiliario) podrían afectar a los mercados mundiales y a la actividad en otros países a traves del comercio y las cadenas de suministro.
- **riesgos geopolíticos:** las tensiones geopolíticas pueden lastrar la economía mundial por la vía de las sacudidas en los precios de las materias primas, los mercados financieros y la confianza de las empresas. Mas alla de la invasion de Ucrania, tambien merecen ser objeto de seguimiento otras regiones (Asia y Oriente Medio);
- **evolución del comercio y la globalizacion**: la invasion de Ucrania pone aun mas trabas al comercio y a la globalizacion y se suma a los sucesos negativos de estos ultimos años (desacuerdos comerciales entre EE.UU. y China, voluntad de algunos gobiernos occidentales de ser mas autosuficientes en algunos sectores estrategicos).

El escenario adverso supone la materializacion de estos riesgos latentes a partir del primer trimestre de 2023.

Los riesgos vinculados a la invasion de Ucrania se han incorporado al escenario adverso a traves de varios elementos específicos. En primer lugar, se aplica a las diferentes economías una reduccion adicional de la actividad, en funcion de su exposicion percibida a esta situación. Esta reduccion refleja la dependencia de los países del gas ruso, así como su vulnerabilidad ante el resto de canales de transicion (exportaciones, dependencia al nivel de la cadena de suministro, peso de la alimentacion y la energía en la inflacion, vínculos de inversion, lazos políticos con Rusia). En segundo lugar, la inflacion es mas elevada en el escenario adverso que en el escenario central durante el primer ano del horizonte de las proyecciones con el fin de materializar los efectos específicos en la materia (debido a las presiones al alza en los precios de las materias primas y las perturbaciones en las cadenas de suministro).

Entre los países considerados, los niveles de PIB en el escenario adverso se situan entre un 5.8% y un 12.2% por debajo de los del escenario central al cabo del periodo de choque (tres años). Concretamente, esta diferencia alcanza un promedio del 10.2% en la Eurozona y un 5.8% en EE.UU.

Ponderacion de los escenarios y sensibilidad del costo del riesgo

Al 31 de diciembre de 2022, la ponderacion del escenario adverso manejado por el Grupo es del 16%, mientras que la ponderación del escenario favorable es del 34%. Al 31 de diciembre de 2021, la ponderación del escenario adverso era equivalente en promedio a la del escenario favorable.

La sensibilidad del monto de perdidas esperadas (ECL) en el conjunto de los activos financieros a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y a las obligaciones crediticias se determina comparando la estimacion de las perdidas previstas resultante de la ponderacion de los escenarios anteriores con la resultante de cada uno de los dos escenarios alternativos:

- un aumento de las ECL del 22%, es decir, EUR 1,250 millones segun el escenario adverso (18% al 31 de diciembre de 2021);
- un descenso de las ECL del 7%, es decir, EUR 400 millones segun el escenario favorable (12% al 31 de diciembre de 2021).

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Adaptacion del marco de evaluacion de las perdidas crediticias esperadas para tener en cuenta los rasgos especificos de la crisis sanitaria

Escenarios macroeconómicos introducidos en los modelos

La medicion del impacto de los escenarios macroeconómicos en las perdidas crediticias esperadas se ajusto para reflejar los rasgos específicos de la crisis sanitaria actual. Habida cuenta del caracter excepcional de la crisis ligada a las medidas temporales de confinamiento y de apoyo aprobadas por los gobiernos y los bancos centrales, los parametros de los escenarios macroeconómicos en los diferentes países o regiones geograficas incorporados a los modelos de cálculo (calibrados sobre la base de las crisis anteriores) se adapteron para inferir una dinamica a mediano plazo de la evolucion macroeconómica y, de este modo, minimizar una volatilidad excesiva.

En 2020, la perspectiva a mediano plazo que se maneja para el escenario central ha reducido la perdida de ingresos en la zona del euro por un monto ligeramente inferior al de los programas de ayudas instaurados por los gobiernos y el Banco Central Europeo. En cambio, ha dado lugar a una moderacion de los impactos favorables de los rebotes económicos constatados a lo largo del ejercicio 2021. Esta adaptacion finalizo en 2021.

Moratorias y garantías publicas:

Cuando los creditos disfrutan de una garantía del Estado (principalmente en Francia y en Italia), el calculo de las perdidas crediticias esperadas se ajusta convenientemente.

La ausencia de un aplazamiento general de los vencimientos a favor de las personas físicas, sobre todo en Francia, provoco que se identificaran como reestructurados los saldos que fueron objeto de medidas de apoyo no previstas inicialmente en el contrato. Sin embargo, estas medidas no se consideraron como un criterio automatico de transferencia al estrato 2.

Ajustes post-modelos

Se han tomado en consideracion ajustes conservadores cuando los modelos utilizados se basaban en indicadores que presentan niveles atípicos en el contexto de la crisis sanitaria y en funcion de las medidas de apoyo, como el aumento de los depositos y el descenso de los retrasos en los pagos de los clientes particulares y los empresarios.

Para el negocio especializado del credito al consumo, se considero un 2020 un ajuste conservador en los creditos que fueron objeto de un aplazamiento de los vencimientos. En 2021, este ajuste se revirtio con el retorno a los pagos satisfactorios observado en estos creditos. Sin embargo, se había aplicado un ajuste conservador para compensar el nivel atípico de los retrasos en los pagos.

Estos ajustes post-modelos se tomaron en 2022.

Adaptación del marco de evaluacion de las perdidas crediticias esperadas para tener en cuenta el significativo aumento de la inflacion y de las tasas de interes

Se han efectuado ajustes adicionales en 2022 con el fin de tener en cuenta los efectos de la inflacion y las alzas de las tasas de interes cuando estos no son estimados directamente por los modelos. Por ejemplo, dentro del negocio especializado del credito al consumo, se han considerado ajustes en las categorías de clientes mas sensibles al descenso progresivo de su renta disponible.

El conjunto de los ajustes asciende al 6,1% del monto total de las perdidas crediticias previstas al 31 de diciembre de 2022, frente al 4,8% al 31 de diciembre de 2021.

COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Reservas netas para deterioro	(2,444)	(2,591)
Recuperaciones en creditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	343	321
Pérdidas en creditos irrecuperables	(714)	(701)
Perdidas vinculadas a la Ley de ayuda a los prestatarios en Polonia	(189)	
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	**(3,004)**	**(2,971)**

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
TRADUCTOR

COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO POR CATEGORIA CONTABLE Y TIPO DE ACTIVO

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Adeudado a bancos centrales	(6)	
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(28)	6
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	14	(6)
Activos financieros a costo amortizado	(2,853)	(2,779)
de los cuales, creditos y cuentas por cobrar	*(2,845)*	*(2,763)*
de los cuales, títulos de deuda	*(8)*	*(16)*
Otros activos	(17)	12
Compromisos de financiamiento, de garantía y otros	(114)	(196)
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	**(3,004)**	**(2,971)**
Costo del riesgo en prestamos productivos	*(570)*	*(17)*
de los cuales, estrato 1	*(511)*	*268*
de los cuales, estrato 2	*(59)*	*(285)*
Costo del riesgo en prestamos deteriorados - estrato 3	*(2,434)*	*(2,954)*

PROVISIONES POR DETERIORO PARA RIESGO CREDITICIO

Cambios durante el periodo en los deterioros constituidos por categoría contable y tipo de activo

En millones de euros	31 de diciembre de 2021	Reservas netas para deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ambito de la consolidacion, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2022
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	18	5		(2)	21
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	121	15		(28)	108
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	140	(14)		4	130
Activos financieros a costo amortizado	20,196	2,374	(4,187)	128	18,511
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	*20,028*	*2,329*	*(4,106)*	*130*	*18,381*
de los cuales, títulos de deuda	*168*	*45*	*(81)*	*(2)*	*130*
Otros activos	59	(6)	(3)	(5)	45
Total de deterioros de activos financieros	**20,534**	**2,374**	**(4,190)**	**97**	**18,815**
de los cuales, estrato 1	*1,891*	*223*	*(4)*	*(36)*	*2,074*
de los cuales, estrato 2	*2,748*	*87*	*(3)*	*49*	*2,881*
de los cuales, estrato 3	*15,895*	*2,064*	*(4,183)*	*84*	*13,860*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	31 de diciembre de 2021	Reservas netas para deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2022
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	958	32	(15)	5	980
Otros deterioros	467	38	(56)	1	450
Total de provisiones para obligaciones crediticias	**1,425**	**70**	**(71)**	**6**	**1,430**
de los cuales, estrato 1	*230*	*94*		*2*	*326*
de los cuales, estrato 2	*374*	*(33)*		*(3)*	*338*
de los cuales, estrato 3	*821*	*9*	*(71)*	*7*	*766*
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	**21,959**	**2,444**	**(4,261)**	**103**	**20,245**

Cambios durante el periodo anterior en los deterioros constituidos por categoría contable y tipo de activo

En millones de euros	31 de diciembre de 2020	Reservas netas para deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2021
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	17	9		(8)	18
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	148	(20)		(7)	121
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	132	6		2	140
Activos financieros a costo amortizado	21,704	2,438	(3,867)	(79)	20,196
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	*21,546*	*2,421*	*(3,867)*	*(72)*	*20,028*
de los cuales, títulos de deuda	*158*	*17*		*(7)*	*168*
Otros activos	104	(15)	(29)	(1)	59
Total de deterioros de activos financieros	**22,105**	**2,418**	**(3,896)**	**(93)**	**20,534**
de los cuales, estrato 1	*2,379*	*(219)*	*(8)*	*(261)*	*1,891*
de los cuales, estrato 2	*3,166*	*176*	*(6)*	*(588)*	*2,748*
de los cuales, estrato 3	*16,560*	*2,461*	*(3,882)*	*756*	*15,895*
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	964	60	(1)	(65)	958
Otros deterioros	383	113	(52)	23	467
Total de provisiones para obligaciones crediticias	**1,347**	**173**	**(53)**	**(42)**	**1,426**
de los cuales, estrato 1	*319*	*(55)*		*(34)*	*230*
de los cuales, estrato 2	*297*	*100*		*(23)*	*374*
de los cuales, estrato 3	*731*	*128*	*(53)*	*15*	*821*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	**23,452**	**2,591**	**(3,949)**	**(135)**	**21,959**

Cambios en los deterioros de activos financieros al costo amortizado durante el periodo

En millones de euros	**Deterioros en creditos con perdidas previstas 12 meses (Estrato 1)**	**Deterioros en creditos con perdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)**	**Deterioros en creditos depreciados (Estrato 3)**	**Total**
Al 31 de diciembre de 2021	**1,867**	**2,714**	**15,615**	**20,196**
Reservas netas para deterioro	**211**	**102**	**2,061**	**2,374**
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	682	234		916
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo (1)	(390)	(388)	(622)	(1,600)
Transferencia hacia el estrato 2	(133)	1,773	(212)	1,428
Transferencia hacia el estrato 3	(65)	(665)	1,806	1,076
Transferencia hacia el estrato 1	63	(502)	(36)	(475)
Evolución de los criterios de evaluacion del aumento significativo del riesgo crediticio	29	(280)		(251)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato (2)	25	(70)	1,325	1,280
Uso de los deterioros	**(3)**	**(3)**	**(4,181)**	**(4,187)**
Variaciones en los tipos de cambio	**(6)**	**(30)**	**104**	**68**
Variaciones en el ambito de la consolidacion y otros	**(34)**	**77**	**17**	**60**
Al 31 de diciembre de 2022	**2,035**	**2,860**	**13,616**	**18,511**

(1) Incluidas ventas.

(2) Incluidas amortizaciones

En 2022, el incremento de los activos financieros sujetos a deterioros se refiere principalmente a los creditos clasificados en el estrato 1. Asi, el valor bruto de los prestamos a clientes clasificados en el estrato 1 se incremento EUR 61,000 millones frente al 31 de diciembre de 2021 (vease nota 4.e - Activos financieros a costo amortizado). Esta variacion incluye transferencias de creditos del estrato 2 hacia el estrato 1 por un monto neto de EUR 27,000 millones a resultas del cambio introducido en los criterios de evaluacion del incremento significativo del riesgo crediticio, sobre todo dentro de las actividades de Banca Comercial en Francia y en Belgica. Esta transferencia se refiere principalmente a los creditos de menor riesgo dentro de los clasificados anteriormente en el estrato 2 (vease la seccion 5.4 *Riesgo crediticio del Documento de registro universal*, tabla nº 52: *Desglose de los activos financieros sometidos a deterioros por estrato y por calificacion interna*). El impacto de esta transferencia sobre el monto de las perdidas crediticias esperadas es una reversion neta de provisiones de EUR 251 millones.

Excluyendo el efecto de este cambio de estimacion, los creditos del estrato 2 aumentaron EUR 10,000 millones durante el ejercicio 2022. Esta evolución esta estrechamente ligada al deterioro del entorno economico, que ha pesado en la evaluacion del criterio de incremento significativo del riesgo crediticio.

Estos efectos conjuntos se traducen en provisiones netas por deterioro en los estratos 1 y 2 durante el ano 2022. La tasa de constitucion de provisiones en prestamos a clientes clasificados en el estrato 2 aumento y alcanzo el 3.2% al 31 de diciembre de 2022, frente al 2.6% al 31 de diciembre de 2021.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Cambios en los deterioros de activos financieros a costo amortizado durante el periodo anterior

En millones de euros	Deterioros en creditos con perdidas previstas 12 meses (Estrato 1)	Deterioros en créditos con perdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)	Deterioros en créditos depreciados (Estrato 3)	Total
Al 31 de diciembre de 2020	**2,343**	**3,142**	**16,219**	**21,704**
Reservas netas para deterioro	**(216)**	**168**	**2,486**	**2,438**
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	608	242		850
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo[1]	(353)	(295)	(896)	(1,544)
Transferencia hacia el estrato 2	(190)	1,726	(393)	1,143
Transferencia hacia el estrato 3	(22)	(598)	1,837	1,217
Transferencia hacia el estrato 1	117	(724)	(45)	(652)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato [2]	(376)	(183)	1,983	1,424
Uso de los deterioros	**(8)**	**(6)**	**(3,853)**	**(3,867)**
Variaciones en los tipos de cambio	**(1)**	**(32)**	**95**	**62**
Variaciones en el ambito de la consolidacion y otros	**(28)**	**(355)**	**739**	**356**
Reclasificacion de activos que se mantienen para venta	**(223)**	**(203)**	**(71)**	**(497)**
Al 31 de diciembre de 2021	**1,867**	**2,714**	**15,615**	**20,196**

(1) Incluidas ventas.

(2) Incluidas amortizaciones.

2.I GANANCIA NETA EN OTROS ACTIVOS INMOVILIZADOS

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ganancia o perdida en participaciones consolidadas (vease nota 6.c)	(257)	355
Ganancia o perdida en propiedad, planta y equipo y activos intangibles	7	479
Resultado en posicion monetaria neta	(3)	
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	**(253)**	**834**

En aplicacion de la NIC 29 a raiz de la situacion de hiperinflacion de la economía en Turquia, el rubro "Resultado en posicion monetaria neta" comprende esencialmente el efecto de la evolucion del índice de precios en Turquía sobre la valuacion de los activos y pasivos no monetarios (EUR 434 millones) y sobre los ingresos devengados de la cartera de bonos del estado turco indexados a la inflacion que mantiene Turk Ekonomi Bankasi AS (EUR 431 millones, reclasificados desde el margen de intermediacion)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

2.J IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

Conciliación del gasto tributario efectivo con el gasto fiscal teórico a tasa fiscal estandar de Francia	Ejercicio 2022 en millones de euros	Ejercicio 2022 tipo del impuesto	Ejercicio 2021 en millones de euros	Ejercicio 2021 tipo del impuesto
Gasto teórico por impuesto sobre el resultado neto antes de impuestos[1]	**(3,275)**	**25.8%**	**(3,454)**	**28.4%**
Efecto del diferencial de tasas fiscales de las entidades extranjeras	(61)	0.5%	201	- 1.7%
Efecto de dividendos y enajenaciones a tasa reducida	54	- 0.4%	153	- 1.3%
Efecto derivado de la no deducibilidad de las tasas y contribuciones bancarias[2]	(300)	2.4%	(253)	2.1%
Otros efectos	(134)	1.0%	(231)	2.0%
Gasto por impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas	**(3,716)**	**29.3%**	**(3,584)**	**29.5%**
Gasto neto del impuesto corriente del ejercicio	*(2,844)*		*(2,806)*	
Gasto neto de impuestos diferidos (nota 4.k)	*(872)*		*(778)*	

(1) Reexpresado segun la cuota en resultados de compañías contabilizadas bajo el metodo de participacion y fondo de comercio

(2) Aportaciones al Fondo Unico de Resolucion y otras tasas bancarias no deducibles

NOTA 3 INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

El Grupo se organiza en torno a tres divisiones operativas:

- **Banca Empresarial e Institucional (CIB)**: esta formada por las actividades de Banca Global, Mercados Globales y Servicios de Valores.
- **Banca y Servicios Personales y Comerciales (CPBS)**: esta division reune las entidades de banca comercial de la Eurozona, con Banca Comercial en Francia (BCEF), Banca Comercial en Italia (BNL bc), Banca Comercial en Belgica (BCEB) y Banca Comercial en Luxemburgo (BCEL); las entidades de banca comercial fuera de la Eurozona, que se organizan en torno a Europa-Mediterraneo, que cubre Europa central, Europa del este y Turquia, y BancWest en EE.UU. Por ultimo, esta división engloba tambien los negocios especializados (Arval, BNP Paribas Leasing Solutions, BNP Paribas Personal Finance, BNP Paribas Personal Investors y los nuevos negocios digitales como que Nickel, Floa y Lyf);
- **Servicios de Inversion y Protección (IPS)**: esta división engloba Seguros (BNP Paribas Cardif), Gestion Institucional y Privada (BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Wealth Management y BNP Paribas Real Estate) y la gestion de la cartera de participaciones industriales y comerciales no cotizadas y cotizadas del Grupo BNP Paribas (BNP Paribas Principal Investments).

En Otras Actividades se incluyen fundamentalmente las actividades relacionadas con la funcion de centralizacion financiera del Grupo, algunos costos relacionados con proyectos transversales, la actividad de creditos inmobiliarios de Finanzas Personales (una parte importante de la cual esta en liquidacion) y algunas participaciones accionarias.

Tambien incluyen partidas no recurrentes que resultan de aplicar las normas sobre combinaciones de negocios. A fin de proporcionar informacion economica coherente e importante para cada negocio, el impacto de amortizar los ajustes del valor reconocidos en el patrimonio neto de las empresas adquiridas y reestructurar los costos en que se incurre respecto a la integracion de las empresas se ha asignado al segmento "Otras Actividades". Lo mismo ocurre con los costos de transformacion, adaptación y refuerzo de la infraestructura informatica relacionados con los programas transversales del Grupo.

Las operaciones entre los diferentes negocios del Grupo se realizan en condiciones de mercado. La informacion de segmentos presentada abarca los precios de transferencia convenidos entre los diferentes negocios que se relacionan dentro del Grupo.

La asignacion de capital se realiza con base en la exposicion de riesgos, tomando en cuenta diversas convenciones relacionadas principalmente con los requisitos de capital del negocio, derivados de los calculos de activos ponderados por riesgo que se requieren conforme a las normas de suficiencia de capital de las instituciones de crédito y las sociedades de inversion. Los resultados por segmentos con capital normalizado se determinan atribuyendo a cada segmento la rentabilidad sobre el capital asignado. El capital asignado a cada negocio se basa en un mínimo del 11% de los activos ponderados por riesgo. El desglose del balance por segmento de negocios sigue las mismas reglas que las utilizadas para el desglose del resultado por segmento de negocios.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Para disponer de una comparación con las cuentas del ano 2022, el ejercicio 2021 se ha reexpresado en esta nota con los siguientes efectos, como si hubiesen ocurrido desde el 1º de enero de 2021:

- la nueva organizacion del Grupo;
- el cambio del metodo de asignacion interna de la contribucion al Fondo Unico de Resolución (FUR), que influye en el reparto entre los negocios de los impuestos y contribuciones del sector bancario sometidos a la CINIIF 21. El Grupo ha definido una nueva clave de asignacion del FUR entre los negocios para reflejar mejor el aumento de los recursos de liquidez derivado de la actividad comercial y la evolución del entorno regulatorio;
- transferencias internas limitadas de actividades y resultados que tienen un efecto marginal sobre el planteamiento de 2/3 de Banca Privada en las entidades de banca comercial en Francia y Belgica.

Estos efectos no alteran los resultados del conjunto del Grupo, sino unicamente su desglose analítico.

La informacion y las partidas financieras contenidas en esta nota reflejan una vision operativa e incluyen la actividad relativa a BancWest dentro de las diferentes cifras agregadas de la cuenta de resultados. Un rubro distinto permite hacer la conciliacion entre la vision operativa y la que se ve afectada por la aplicacion de la NIIF 5.

RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

	Ejercicio 2022						Ejercicio 2021					
En millones de euros	Producto neto bancario	Gastos generales de explotacion	Coste del riesgo	Resultado de explotacion	Partidas no de explotacion	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos generales de explotacion	Coste del riesgo	Resultado de explotacion	Partidas no de explotacion	Resultado antes de impuestos
Banca Empresarial e Institucional	**16,465**	**(10,753)**	**(325)**	**5,387**	**10**	**5,398**	**14,236**	**(9,467)**	**(173)**	**4,596**	**58**	**4,654**
Banca Global	5,218	(2,878)	(336)	2,004	4	2,009	5,087	(2,652)	(201)	2,234	11	2,246
Mercados Globales	8,660	(5,806)	11	2,866	4	2,870	6,820	(4,924)	27	1,923	19	1,942
Servicios de Valores	2,587	(2,069)		517	2	519	2,329	(1,892)	1	439	27	466
Banca y Servicios Personales y Comerciales	**27,563**	**(17,618)**	**(2,458)**	**7,586**	**414**	**8,000**	**25,216**	**(16,523)**	**(2,586)**	**6,105**	**340**	**6,447**
Bancos comerciales de la eurozona	**12,948**	**(8,976)**	**(726)**	**3,246**	**42**	**3,288**	**12,303**	**(8,659)**	**(1,018)**	**2,626**	**56**	**2,682**
Banca Comercial en Francia[1]	6,361	(4,530)	(245)	1,587	26	1,613	5,966	(4,395)	(428)	1,144	37	1,181
BNL banca commerciale[1]	2,548	(1,676)	(464)	406	3	410	2,591	(1,726)	(488)	377		377
Banca Comercial en Belgica[1]	3,577	(2,502)	(36)	1,039	10	1,049	3,332	(2,277)	(100)	954	19	973
Banca Comercial en Luxemburgo[1]	461	(268)	19	213	3	216	414	(262)	(2)	150		150
Bancos comerciales en el resto del mundo	**4,953**	**(3,655)**	**(113)**	**1,185**	**292**	**1,477**	**4,286**	**(3,255)**	**(99)**	**932**	**201**	**1,133**
Europa-Mediterraneo[1]	2,321	(1,641)	(152)	528	289	817	1,926	(1,598)	(145)	182	181	364
BancWest[1]	2,632	(2,014)	39	657	4	660	2,361	(1,656)	45	750	19	769
Negocios especializados	**9,662**	**(4,888)**	**(1,619)**	**3,155**	**80**	**3,235**	**8,627**	**(4,609)**	**(1,469)**	**2,549**	**84**	**2,632**
Finanzas Personales	5,387	(2,922)	(1,373)	1,092	28	1,121	5,216	(2,804)	(1,314)	1,097	78	1,175
Arval y Soluciones de Arrendamiento	3,438	(1,395)	(146)	1,897	60	1,957	2,675	(1,298)	(150)	1,227	8	1,235
Nuevos negocios digitales e Inversionistas Personales[1]	837	(571)	(100)	166	(9)	157	735	(506)	(5)	224	(2)	222

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA PERITO

En millones de euros	Ejercicio 2022 Producto neto bancario	Gastos generales de explotacion	Coste del riesgo	Resultado de explotacion	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Ejercicio 2021 Producto neto bancario	Gastos generales de explotacion	Coste del riesgo	Resultado de explotacion	Partidas no de explotacion	Resultado antes de impuestos
Servicios de Inversion y Proteccion	**6,670**	**(4,363)**	**3**	**2,309**	**310**	**2,620**	**6,476**	**(4,218)**	**(7)**	**2,251**	**249**	**2,499**
Seguros	2,774	(1,558)	(2)	1,214	161	1,376	2,827	(1,536)	(1)	1,289	79	1,368
Gestion de Riqueza	1,612	(1,230)	3	385	39	424	1,476	(1,134)	(10)	332	1	333
Gestion de Activos[2]	2,284	(1,576)	2	710	110	820	2,173	(1,548)	5	630	168	798
Otras Actividades	**(279)**	**(1,067)**	**(185)**	**(1,531)**	**(36)**	**(1,567)**	**308**	**(903)**	**(159)**	**(754)**	**792**	**38**
TOTAL GRUPO	**50,419**	**(33,702)**	**(2,965)**	**13,752**	**698**	**14,450**	**46,235**	**(31,111)**	**(2,925)**	**12,199**	**1,438**	**13,637**
Efecto de la reclasificacion contable de las actividades que se mantienen para venta (nota 7.d)	**(2,788)**	**2,007**	**(39)**	**(820)**	**(3)**	**(823)**	**(2,473)**	**1,645**	**(46)**	**(874)**	**(19)**	**(893)**
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	**47,631**	**(31,695)**	**(3,004)**	**12,932**	**695**	**13,627**	**43,762**	**(29,466)**	**(2,971)**	**11,325**	**1,419**	**12,744**

(1) Banca Comercial en Francia, BNL banca commerciale, Banca Comercial en Belgica y Banca Comercial en Luxemburgo, Europa-Mediterraneo, BancWest e Inversionistas Personales después de la reasignación dentro de Gestion Institucional y Privada de un tercio de las actividades de Gestion de Riqueza en Francia, Italia, Belgica, Luxemburgo, Alemania, Turquía, Polonia y EE.UU

(2) incluye Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

COMISIONES NETAS POR SEGMENTO DE NEGOCIO, INCLUIDAS LAS QUE SE CONTABILIZAN EN LOS INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Banca Empresarial e Institucional	**2,310**	**2,766**
Banca Global	2,037	2,199
Mercados Globales	(1,223)	(891)
Servicios de Valores	1,497	1,458
Banca y Servicios Personales y Comerciales	**7,220**	**6,930**
Bancos comerciales de la eurozona	**5,059**	**4,795**
Banca Comercial en Francia[1]	2,896	2,664
BNL banca commerciale[1]	1,047	1,071
Banca Comercial en Belgica[1]	1,028	981
Banca Comercial en Luxemburgo[1]	88	79
Bancos comerciales en el resto del mundo	**876**	**849**
Europa-Mediterraneo[1]	448	467
BancWest[1]	428	382

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Negocios especializados	**1,265**	**1,255**
Finanzas Personales	743	715
Arval y Soluciones de Arrendamiento	41	40
Nuevos negocios digitales e Inversionistas Personales[1]	501	495
Servicios de Inversion y Proteccion	**(893)**	**(607)**
Seguros	(3,288)	(3,072)
Gestion de Riqueza	789	836
Gestion de Activos[2]	1,606	1,630
Otras Actividades	**58**	**(55)**
TOTAL GRUPO	**8,696**	**9,034**

(1) Banca Comercial en Francia, BNL banca commerciale, Banca Comercial en Belgica y Banca Comercial en Luxemburgo, Europa-Mediterraneo, BancWest e Inversionistas Personales despues de la reasignación dentro de Gestión Institucional y Privada de un tercio de las actividades de Gestion de Riqueza en Francia, Italia Bélgica, Luxemburgo, Alemania, Turquia, Polonia y EE UU.

(2) incluye Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia

BALANCE POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
En millones de euros, al	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Banca Empresarial e Institucional	**1,136,501**	**1,302,279**	**1,098,288**	**1,232,312**
Banca Global	183,096	239,352	165,082	202,807
Mercados Globales	913,848	908,354	871,532	872,645
Servicios de Valores	39,557	154,573	61,674	156,860
Banca y Servicios Personales y Comerciales	**843,216**	**793,620**	**818,842**	**774,956**
Bancos comerciales de la eurozona	**546,268**	**684,747**	**529,698**	**578,604**
Banca Comercial en Francia	235,614	255,334	218,249	250,094
BNL banca commerciale	94,230	93,880	94,229	92,427
Banca Comercial en Belgica	189,119	204,538	188,732	204,867
Banca Comercial en Luxemburgo	27,305	30,995	28,488	31,216
Bancos comerciales en el resto del mundo	**141,356**	**138,231**	**145,625**	**131,837**
Europa-Mediterraneo	59,132	55,360	57,323	51,206
BancWest	82,224	82,871	88,302	80,631
Negocios especializados	**155,592**	**70,642**	**143,519**	**64,515**
Finanzas Personales	94,906	24,412	90,753	23,507
Arval y Soluciones de Arrendamiento	56,668	12,443	50,654	9,439
Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales	4,019	33,787	2,112	31,569

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
En millones de euros, al	**Activo**	**Pasivo**	**Activo**	**Pasivo**
Servicios de Inversion y Proteccion	**283,029**	**312,142**	**318,241**	
Seguros	247,403	234,129	280,766	262,236
Gestion de Riqueza	28,242	74,563	29,583	70,686
Gestion de Activos	7,384	3,450	7,892	3,730
Otras Actividades	**403,630**	**258,335**	**399,073**	**290,522**
TOTAL GRUPO	**2,666,376**	**2,666,376**	**2,634,444**	**2,634,444**

La informacion por segmentos de negocios relativa al fondo de comercio se presenta en la nota 4.o *Fondo de comercio*.

Informacion por region geografica

La division geografica de los activos y los resultados de cada segmento se basa en la region en la que se reconocen para efectos contables, ajustada para reflejar desde donde se gestiona la actividad. No refleja necesariamente la nacionalidad de la contraparte o la ubicacion de las operaciones.

PRODUCTO NETO BANCARIO POR REGION GEOGRAFICA, INCLUIDO EL PRODUCTO NETO BANCARIO DE LAS ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
EMEA	39,770	36,506
America (Norte y Sur)	6,650	6,153
APAC	3,999	3,576
TOTAL GRUPO	**50,419**	**46,235**

ACTIVOS Y PASIVOS APORTADOS A LAS CUENTAS CONSOLIDADAS, POR REGION GEOGRAFICA

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
EMEA	2,190,667	2,173,683
America (Norte y Sur)	305,141	294,601
APAC	170,568	166,160
TOTAL GRUPO	**2,666,376**	**2,634,444**

NOTE 4 NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

4.A INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros y los pasivos financieros a valor razonable o de modelo con cambios en resultados consisten en operaciones que se tienen para negociacion (incluyendo derivados), ciertos pasivos designados opcionalmente por el Grupo a valor razonable o de modelo con cambios en resultados desde la fecha de su emision e instrumentos que no se mantienen para negociacion y cuyas caracteristicas no permiten contabilizarlos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
En millones de euros, al	Cartera de negociacion	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total	Cartera de negociacion	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
Cartera de valores	157,136	1,273	7,666	166,077	181,079	2,898	7,530	191,507
Prestamos y operaciones de recompra	186,968		4,157	191,125	247,507		2,301	249,808
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**344,106**	**1,273**	**11,823**	**357,202**	**428,586**	**2,898**	**9,831**	**441,315**
Cartera de valores	99,155			99,155	112,338			112,338
Depositos y operaciones de recompra	232,351	1,725		234,076	291,577	1,879		293,456
Titulos de deuda *(nota 4 h)*		70,460		70,460		70,383		70,383
de los cuales, deuda subordinada		*675*		*675*		*947*		*947*
de los cuales, deuda no subordinada		*64,110*		*64,110*		*62,334*		*62,334*
de los cuales, pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros		*5,675*		*5,675*		*7,102*		*7,102*
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**331,506**	**72,185**		**403,691**	**403,915**	**72,282**		**476,177**

La nota 4.d. contiene los detalles de estos activos y pasivos

Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable

Los pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados constan principalmente de emisiones originadas y estructuradas a nombre de clientes en que la exposicion al riesgo se maneja en combinacion con la estrategia de cobertura. Estos tipos de emisiones contienen derivados incorporados considerables, cuyos cambios de valor se podrian compensar con los cambios en el valor de los derivados que los cubren economicamente.

El valor de reembolso de las emisiones de deuda designadas opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2022 fue de EUR 70,940 millones (EUR 59,958 millones al 31 de diciembre de 2021)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los demas activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros que no se mantienen para negociacion:

- instrumentos de deuda que no reunen los criterios previstos por la NIIF 9 para ser clasificados en las categorias de instrumentos "a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" o "al costo amortizado".
  - su modelo de gestion no es "cobrar los flujos de efectivo contractuales" ni "cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos", y/o
  - sus flujos de efectivo no representan unicamente el reembolso del principal y los intereses sobre el principal;
- instrumentos de patrimonio que el Grupo ha decidido no clasificar "a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

Instrumentos financieros derivados

La mayoría de los inetrumentos financieros derivados que se tienen para negociacion estan relacionados con operaciones iniciadas por las actividades de negociacion de instrumentos financieros; pueden resultar de actividades de creacion de mercado o arbitraje. BNP Paribas negocia activamente con derivados. Las operaciones incluyen negociaciones en instrumentos "ordinarios" como permutas de riesgo de impago (*credit default swaps*), y operaciones estructuradas con perfiles de riesgos complejos disenados para satisfacer las necesidades de sus clientes. La posicion neta en todos los casos esta sujeta a límites

Algunos instrumentos derivados de la cartera de negociacion tambien se contratan para cubrir las operaciones con activos o pasivos financieros para las cuales el Grupo no ha documentado una relacion de cobertura, o que no cumplen con los requisitos para contabilizacion de coberturas conforme a las NIIF.

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
En millones de euros, al	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interes	150,122	125,215	119,219	107,490
Derivados de tipos de cambio	134,382	129,274	75,314	75,694
Derivados de credito	7,294	7,731	8,371	8,451
Derivados de acciones	22,602	27,291	24,217	35,071
Otros derivados	13,532	10,610	13,302	10,691
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	**327,932**	**300,121**	**240,423**	**237,397**

La tabla siguiente muestra el monto nocional de los derivados financieros clasificados en la cartera de negociacion. Los montos nocionales de los instrumentos derivados son meramente indicativos del volumen de las actividades del Grupo en los mercados de instrumentos financieros y no reflejan los riesgos del mercado relacionados con esos instrumentos.

	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
En millones de euros, al	Negociados en un mercado organizado	Extrabursatiles, admitidos en las camaras de compensacion	Mercados extrabursatiles	Total	Negociados en un mercado organizado	Extrabursatiles admitidos en las camaras de compensacion	Mercados extrabursatiles	Total
Derivados de tasas de interes	1,442,663	12,349,703	5,254,166	19,046,532	1,319,006	9,761,179	4,846,327	15,926,512
Derivados de tipos de cambio	40,292	130,148	7,610,392	7,780,832	56,415	133,330	6,873,623	7,063,368
Derivados de credito		464,228	518,926	983,154		392,338	545,919	938,257
Derivados de acciones	1,177,728		535,465	1,713,193	799,005		506,164	1,305,169
Otros derivados	133,820		95,722	229,542	107,162		92,077	199,239
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	**2,794,503**	**12,944,079**	**14,014,671**	**29,753,253**	**2,281,588**	**10,286,847**	**12,864,110**	**25,432,545**

En el marco de la actividad *Client Clearing*, el Grupo garantiza el riesgo de impago de sus clientes ante las camaras de compensacion. El nocional de las obligaciones afectadas se eleva a EUR 1.18 billones al 31 de diciembre de 2022 (en comparacion con EUR 1.05 billones al 31 de diciembre de 2021).

CATALINA QUINTANILLA PERITO TRADUCTOR

4.B DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA

La tabla siguiente muestra los montos nocionales y los valores razonables de los derivados usados con fines de cobertura.

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
En millones de euros, al	Montos nocionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Montos nocionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Coberturas de valor	**1,103,455**	**24,213**	**36,872**	**755,989**	**7,010**	**9,593**
Derivados de tasas de interes	1,094,689	23,955	36,525	746,253	6,689	9,512
Derivados de tipos de cambio	8,766	258	347	9,736	321	81
Cobertura de resultados futuros	**213,866**	**1,126**	**3,070**	**213,743**	**1,606**	**481**
Derivados de tasas de interes	59,641	429	1,602	50,509	1,085	254
Derivados de tipos de cambio	153,811	664	1,416	162,827	442	209
Otros derivados	414	33	52	407	79	18
Coberturas de inversiones netas en divisas	**1,719**	**62**	**59**	**2,659**	**64**	**2**
Derivados de tipos de cambio	1,719	62	59	2,659	64	2
DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA	**1,319,040**	**25,401**	**40,001**	**972,391**	**8,680**	**10,076**

La descripcion de las modalidades de gestion de los riesgos de tasas de interes y tipos de cambio se incluye en el capítulo 5 Pilar 3 del Documento de registro universal (parte 5.7 – *Riesgo de mercado – Riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias*). Los datos cuantitativos relacionados con las coberturas de las inversiones netas en divisas mediante prestamos de divisas tambien se presentan en este capítulo.

La tabla siguiente muestra el detalle de las relaciones de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de [illegible] financiera cuya cobertura seguía en vigor al 31 de diciembre de 2022.

	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos cubiertos			
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	Montos nocionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Cambios de valor acumulados utilizados para calcular la ineficacia	Valor en libros - activo	Cambios de valor acumulados - activo	Valor en libros - pasivo	Cambios de valor acumulados - pasivo
Coberturas de valor de instrumentos identificados	**332,749**	**11,165**	**12,711**	**1,500**	**114,741**	**(12,204)**	**122,280**	**(10,588)**
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	**325,470**	**10,992**	**12,376**	**1,487**	**110,376**	**(12,128)**	**119,694**	**(10,540)**
Créditos y cuentas por cobrar	19,827	613	171	527	18,394	(541)		
Títulos de deuda	131,460	10,297	1,258	11,521	91,982	(11,587)		
Depósitos	6 061	31	291	(375)			7,878	(388)
Deudas emitidas	166,102	51	10,656	(10,186)			111,816	(10,152)
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	**7,279**	**163**	**335**	**13**	**4,366**	**(76)**	**2,586**	**(48)**
Créditos y cuentas por cobrar	2,619	95	64	35	2,410	(42)		
Títulos de deuda	1,957	55	12	34	1,955	(34)		
Depósitos	64		30	2			76	2
Deudas emitidas	2,639	13	229	(58)			2,510	(50)
Coberturas de carteras con cobertura de tasa de interés	**770,706**	**13,059**	**24,161**	**(11,240)**	**204,827**	**(8,877)**	**310,192**	**(20,063)**
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con [1]	**769,218**	**12,963**	**24,149**	**(11,292)**	**203,490**	**(8,830)**	**310,192**	**(20,063)**
Créditos y cuentas por cobrar	346,924	9,243	162	9,680	203,490	(8,830)		
Depósitos	422,294	3,720	23,987	(20,972)			310 192	(20,063)
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	**1,488**	**95**	**12**	**52**	**1,337**	**(47)**		
Créditos y cuentas por cobrar	1,488	95	12	52	1,337	(47)		
TOTAL COBERTURAS DE VALOR	**1,103,455**	**24,213**	**36,872**	**(9,740)**	**319,568**	**(21,081)**	**432,472**	**(30,651)**

(1) En este epígrafe se incluyen los montos nocionales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la relación de cobertura cuando el subyacente sigue existiendo, por EUR 121,183 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 103,261 millones en el caso de las coberturas de depósitos.

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

La tabla siguiente muestra el detalle de las relaciones de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de instrumentos financieros cuya cobertura seguía en vigor al 31 de diciembre de 2021:

	Instrumentos utilizados con fines de cobertura					Instrumentos cubiertos		
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	**Montos nocionales**	**Valor razonable positivo**	**Valor razonable negativo**	**Cambios de valor acumulados utilizados para calcular la ineficacia**	**Valor en libros - activo**	**Cambios de valor acumulados - activo**	**Valor en libros - pasivo**	**Cambios de valor acumulados - pasivo**
Coberturas de valor de instrumentos identificados	**302,733**	**3,013**	**6,008**	**(643)**	**110,232**	**1,530**	**116,360**	**1,131**
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interes relacionado con	294,121	2,818	5,939	(741)	105,419	1 661	112,726	1,099
Créditos y cuentas por cobrar	20,854	213	518	(276)	19,249	276		
Títulos de deuda	112,596	1,179	5,399	(1,531)	86,177	1,325		
Depósitos	6,725	351	17	274			6 644	271
Deudas emitidas	153,946	1,075	5	794			109 082	828
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	8,612	195	69	98	4,813	(71)	3,634	32
Créditos y cuentas por cobrar	2,433	140	2	48	2,308	(51)		
Títulos de deuda	2,518	28	12	20	2 505	(20)		
Depósitos	181	3	21	9			197	9
Deudas emitidas	3,480	24	34	21			3,437	23
Coberturas de carteras con cobertura de tasa de interés	**453,256**	**3,997**	**3,585**	**(16)**	**109,933**	**1,483**	**178,771**	**1,320**
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con (1)	**452,132**	**3,871**	**3 573**	**(56)**	**106,893**	**1,504**	**178,771**	**1,320**
Créditos y cuentas por cobrar	183,765	606	2,574	(1,603)	106 893	1,504		
Depósitos	268,367	3 265	999	1,545			178,771	1,320
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	**1,124**	**126**	**12**	**42**	**1,040**	**(41)**		
Créditos y cuentas por cobrar	1 124	126	12	42	1 040	(41)		
TOTAL COBERTURAS DE VALOR	**755,989**	**7,010**	**9,593**	**(659)**	**220,165**	**2,993**	**295,131**	**2,451**

(1) En este epígrafe se incluyen los montos nocionales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la relación de cobertura cuando el subyacente sigue existiendo, por EUR 55,414 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 86,139 millones en el caso de las coberturas de depósitos

Un activo o un pasivo o el conjunto de activos y pasivos pueden cubrirse en diversos periodos con distintos instrumentos financieros derivados. Igualmente, algunas coberturas se instrumentan mediante la combinación de dos derivados. En ese caso, los montos

nocionales se acumulan y su monto total supera el monto cubierto. El primer caso es especialmente el de las coberturas de carteras, y el segundo el de las coberturas de deuda emitida.

En cuanto a las coberturas de valor interrumpidas por ruptura del contrato de derivado, el monto acumulado de reevaluación que faltaba por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos al 31 de diciembre de 2022 se elevo a EUR 1,395 millones en el activo y a EUR -138 millones en el pasivo para las coberturas de carteras de instrumentos. Al 31 de diciembre de 2021, estos montos sumaban EUR 1,509 millones en el activo y EUR 14 millones en el pasivo.

En cuanto a las coberturas de instrumentos identificados, el monto acumulado de reevaluacion por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos se elevo a EUR 111 millones en el activo al 31 de diciembre de 2022. Al 31 de diciembre de 2021, este monto ascendía a EUR 117 millones.

El monto nocional de derivados utilizados como cobertura de resultados futuros ascendio a EUR 213,866 millones al 31 de diciembre de 2022. Los cambios de valor acumulados contabilizados directamente en patrimonio neto se elevaron a EUR -245 millones. Al 31 de diciembre de 2021, el monto nocional de los derivados de cobertura de resultados futuros ascendía a EUR 213,743 millones y el monto de los cambios de valor acumulados registrados en el patrimonio neto ascendía a EUR 1,329 millones.

Las tablas siguientes muestran el desglose de los montos nocionales de los derivados utilizados con fines de cobertura por fecha y vencimiento al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

	Fecha de vencimiento			
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	**Inferior a 1 ano**	**De 1 a 5 años**	**Mas de 5 años**	**Total**
Coberturas de valor	**382,063**	**430,968**	**290,424**	**1,103,455**
Derivados de tasas de interes	378,055	426,364	290,270	1,094,689
Derivados de tipos de cambio	4,008	4,604	154	8,766
Cobertura de resultados futuros	**142,568**	**51,041**	**20,257**	**213,866**
Derivados de tasas de interes	18,178	30,041	11,422	59,641
Derivados de tipos de cambio	124,223	20,753	8,835	153,811
Otros derivados	167	247		414
Coberturas de inversiones netas en divisas	**1,719**	-	-	**1,719**
Derivados de tipos de cambio	1,719			1,719

	Fecha de vencimiento			
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	**Inferior a 1 ano**	**De 1 a 5 años**	**Mas de 5 años**	**Total**
Coberturas de valor	**149,613**	**340,799**	**265,577**	**755,989**
Derivados de tasas de interés	146,649	334,411	265,193	746,253
Derivados de tipos de cambio	2,964	6,388	384	9,736
Cobertura de resultados futuros	**146,392**	**43,108**	**24,243**	**213,743**
Derivados de tasas de interes	10,350	27,777	12,382	50,509
Derivados de tipos de cambio	135,867	15,099	11,861	162,827
Otros derivados	175	232		407
Coberturas de inversiones netas en divisas	**2,559**	**100**	-	**2,659**
Derivados de tipos de cambio	2,559	100		2,659

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

4.C ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
En millones de euros, al	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto
Títulos de deuda	**35,878**	**(866)**	**38,906**	**(1)**
Estados	18,682	(350)	19,980	117
Otras administraciones publicas	9,921	(197)	13,000	51
Instituciones de credito	3,816	(302)	4,138	(169)
Otros	3,459	(17)	1,788	
Títulos de patrimonio	**2,188**	**623**	**2,558**	**933**
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	**38,066**	**(243)**	**41,464**	**932**

Los títulos de deuda clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto incluyen EUR 108 millones de títulos clasificados en el estrato 3 al 31 de diciembre de 2022 (frente a EUR 105 millones al 31 de diciembre de 2021), para los cuales los deterioros en concepto de riesgo crediticio llevados a cuenta de resultados se han compensado con las variaciones de valor negativas registradas en patrimonio neto por EUR 100 millones en la misma fecha (en comparacion con EUR 104 millones al 31 de diciembre de 2021).

Se ha aplicado la opcion de reconocimiento a valor razonable con cambios en el patrimonio neto a los títulos de patrimonio mantenidos principalmente en el marco de alianzas estrategicas y los títulos necesarios para el desempeno de determinadas actividades.

Durante el ejercicio 2022, el Grupo enajeno dos de estas inversiones. Por consiguiente, se transfirio a reservas una plusvalia neta de EUR 267 millones (frente a EUR 12 millones en 2021).

4.D MEDICION DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Proceso de valuacion

BNP Paribas ha conservado el principio fundamental de que debera tener una cadena de procesamiento unica e integrada para generar y controlar las valuaciones de los instrumentos financieros que se utilizan en la gestion diaria de los riesgos y la informacion financiera. Todos estos procesos se basan en una valuacion económica comun que es un componente central de las decisiones empresariales y las estrategias de gestion de riesgos.

El valor economico esta formado por la valuacion de mercado media y ajustes de valuación adicionales.

La valuacion de mercado media se deriva de datos externos o técnicas de valuacion que maximizan el uso de datos observables y basados en el mercado. La valuacion de mercado media es un valor aditivo teorico que no toma en cuenta la direccion de la operacion o su impacto en los riesgos existentes en la cartera ni la naturaleza de las contrapartes. Tampoco depende de la aversion de un participante del mercado a los riesgos especificos inherentes al instrumento, del mercado en que se negocia, o de la estrategia de gestion de riesgos.

Los ajustes de valuacion toman en cuenta la incertidumbre de la valuacion e incluyen primas de riesgos de mercado y crediticios para reflejar los costos en que se podria incurrir al realizar una operacion de salida en el mercado principal.

En general, el valor razonable es igual al valor economico, con sujeción a ajustes adicionales limitados, como ajustes por riesgo crediticio propio, que las NIIF requieren especificamente.

Los ajustes de valuacion principales se presentan en la siguiente seccion.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
CIUDAD DE MEXICO

Ajustes de valuacion

Los ajustes de valuacion adicionales que BNP Paribas aplica para determinar los valores razonables son los siguientes:

Ajuste de bid/offer: el diferencial entre el precio de compra y el precio de venta refleja los costos de salida adicionales para un participante económico sin influencia en el precio (cliente potencial) y, simetricamente, la compensacion que buscan los operadores de valores para sufragar el riesgo de mantener la posicion o cerrarla aceptando el precio de otro operador de valores.

BNP Paribas asume que la mejor estimacion de un precio de salida es el precio de compra o el precio de venta, a menos que existan pruebas de que otro punto en el rango de precios resultaría en un precio de salida mas representativo.

Ajustes de incertidumbre de datos: cuando la observacion de los precios o los parametros utilizados en las tecnicas de valuacion es dificil o irregular, existe incertidumbre acerca del precio de salida. Existen varias formas para medir el grado de incertidumbre en el precio de salida, como medir la dispersion de las indicaciones de precios disponibles o estimar los posibles rangos de valores de los parametros.

Ajustes de incertidumbre de modelo: estos se relacionan con situaciones donde la incertidumbre de la valuacion se debe a la tecnica de valuacion que se utiliza, aunque puedan estar disponibles datos observables. Esta situacion surge cuando los riesgos inherentes en los instrumentos son diferentes de aquellos disponibles en los datos observables, y por lo tanto la tecnica de valuacion implica supuestos que no se pueden corroborar con facilidad.

Ajuste de valuacion vinculado a los costos futuros de cobertura (Future Hedging Costs Adjustments – FHC): este ajuste se aplica a las posiciones de nivel 3 que requieren una cobertura dinamica a lo largo de su ciclo de vida, lo que da lugar a costos de *bid/offer* que se suman a los costos de los instrumentos de cobertura. La metodología de calculo del ajuste se centra en evaluar estos costos, principalmente en funcion de la frecuencia optima prevista de adaptacion de la cobertura.

Ajuste de valuacion por riesgo de contraparte (Credit Valuation Adjustment o CVA): este ajuste se aplica a valuaciones y cotizaciones de mercado en donde la solvencia de la contraparte no se refleja. Tiene como objetivo tomar en cuenta la posibilidad de que la contraparte incumpla una obligacion y que BNP Paribas no pueda recibir el valor de mercado completo de las operaciones.

A la hora de determinar el costo de salida o transferir las exposiciones de riesgo de la contraparte, el mercado adecuado es el de los intermediarios financieros. Sin embargo, la determinacion del CVA sigue siendo una cuestion de juicio debido a:

- la posible ausencia o carencia de informacion sobre precios en el mercado de intermediarios financieros;
- la influencia del entorno normativo relacionado con el riesgo de la contraparte en las políticas de fijacion de precios de los participantes del mercado; y
- la ausencia de un modelo económico dominante para gestionar el riesgo de la contraparte.

El modelo de valuacion utilizado para establecer el ajuste de valuacion por riesgo de contraparte se fundamenta en las mismas exposiciones que aquellas que se utilizan en los calculos con fines normativos. El modelo intenta estimar el costo de una estrategia optima de gestion de riesgos con base en: i) incentivos implícitos y restricciones inherentes en los reglamentos en vigor y su evolución, ii) la percepcion del mercado de la probabilidad del cumplimiento, y iii) parametros de incumplimiento que se utilizan con fines normativos.

Ajuste de valuacion por financiamiento (Funding Valuation Adjustment o FVA): Cuando se utilizan tecnicas de valuacion para calcular el valor razonable, los supuestos de costos de financiamiento de los flujos de efectivo previstos en el futuro son parte integral de la valuacion de mercado media, sobre todo mediante el uso de tasas de descuento apropiadas. Estos supuestos reflejan las previsiones del Banco sobre lo que un actor del mercado consideraría como condiciones de refinanciamiento efectivas del instrumento. Toman en cuenta, si procede, los terminos de contratos de garantia. En particular, para los derivados no garantizados o parcialmente garantizados, estos supuestos contienen un ajuste explícito relacionado con la tasa de interes interbancaria.

Ajuste de valuacion por riesgo de credito propio para deudas (Own Credit Adjustment u OCA) y para derivados (Debit Valuation Adjustment o DVA): son ajustes que reflejan el efecto de la solvencia de BNP Paribas, respectivamente en el valor de los títulos de deuda designados opcionalmente a valor razonable y los derivados. Ambos ajustes se basan en los perfiles de los pasivos futuros esperados. El riesgo crediticio propio se determina observando las condiciones de las emisiones de títulos de deuda realizadas por el Grupo en el mercado. El ajuste DVA se determina despues de tomar en cuenta el ajuste del costo de financiamiento (FVA).

Así, el valor en libros de los pasivos designados opcionalmente a valor razonable disminuyo EUR 160 millones al 31 de diciembre de 2022, en comparación con un incremento en valor de EUR 359 millones al 31 de diciembre de 2021, esto es, una variacion de EUR -519 millones reconocida en el patrimonio neto que no puede reclasificarse en la cuenta de resultados.

CLASES Y CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS DENTRO DE LA JERARQUIA DEL VALOR RAZONABLE PARA ACTIVOS Y PASIVOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

Como se explicó en el resumen de las principales políticas contables (vease la nota 1.e.10), los instrumentos financieros medidos a valor razonable se clasifican en una jerarquía de valor razonable consistente en tres niveles.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

En millones de euros, al	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociacion				Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	**130,589**	**25,744**	**805**	**157,138**	**1,643**	**1,496**	**5,801**	**8,939**	**32,727**	**4,395**	**944**	**38,066**
Estados	59,860	10,136	28	70,024				-	16,763	1,770	127	18,660
Otros títulos de deuda	16,454	14,695	630	31,779	1,152	500	333	1,985	14,497	2,412	288	17,197
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	54,275	913	147	55,335	491	996	5,468	6,954	1,447	213	529	2,189
Préstamos y operaciones de recompra	-	**186,170**	**798**	**186,968**	-	**1,274**	**2,883**	**4,157**	-	-	-	-
Prestamos		6,428	5	6,433		1,274	2,883	4,157				
Contratos de recompra		179,742	793	180,535				-				
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**130,589**	**211,914**	**1,603**	**344,106**	**1,643**	**2,769**	**8,684**	**13,096**	**32,727**	**4,395**	**944**	**38,066**
Cartera de valores	**97,367**	**1,716**	**72**	**99,155**	-	-	-	-				
Estados	57,949	92	16	58,057				-				
Otros títulos de deuda	13,183	1,581	47	14,811				-				
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	26,235	43	9	26,287				-				
Depositos y operaciones de recompra	-	**230,303**	**2,048**	**232,351**	-	**1,472**	**253**	**1,726**				
Prestamos asumidos		6,952		6,952		1,472	253	1,725				
Contratos de recompra		223,351	2,048	225,399				-				
Títulos de deuda *(nota 4 h)*	-	-	-	-	**1,885**	**49,630**	**18,945**	**70,460**				
Deuda subordinada *(nota 4 h)*				-		675		675				
Deuda no subordinada *(nota 4 h)*				-	4	45,161	18,945	64,110				
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros				-	1,881	3,794		5,675				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**97,367**	**232,019**	**2,120**	**331,506**	**1,885**	**51,102**	**19,198**	**72,185**				

31 de diciembre de 2021

En millones de euros, al	Cartera de negociacion				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociacion				Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total

PERIOR DE
CATALINA
QUINTANILLA
PERITO
TRADUCTOR

	Cartera de negociacion				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociacion				Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
En millones de euros, al	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	**152,215**	**28,234**	**630**	**181,079**	**3,520**	**1,865**	**5,043**	**10,428**	**33,356**	**6,987**	**1,121**	**41,464**
Estados	82,556	10,962	36	93,554				-	16,263	3,717		19,980
Otros títulos de deuda	20,921	15,697	404	37,022	2,867	696	404	3,967	15,551	3,057	318	18,926
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	48,738	1,575	190	50,503	653	1,169	4,639	6,461	1,542	213	803	2,558
Prestamos y operaciones de recompra	-	**246,895**	**612**	**247,507**	-	**1,398**	**903**	**2,301**	-	-	-	-
Prestamos		6,525	13	6,538		1,398	903	2,301				
Contratos de recompra		240,370	599	240,969								
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**152,215**	**275,129**	**1,242**	**428,586**	**3,520**	**3,263**	**5,946**	**12,729**	**33,356**	**6,987**	**1,121**	**41,464**
Cartera de valores	**110,117**	**2,064**	**157**	**112,338**	-	-	-	-				
Estados	76,019	267		76,286								
Otros títulos de deuda	14,382	1,683	117	16,182								
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	19,716	114	40	19,870								
Depositos y operaciones de recompra	-	**290,659**	**918**	**291,577**	-	**1,556**	**323**	**1,879**				
Prestamos asumidos		1,758		1,758		1,556	323	1,879				
Contratos de recompra		288,901	918	289,819								
Títulos de deuda ***(nota 4.h)***	-	-	-	-	**2,716**	**47,409**	**20,258**	**70,383**				
Deuda subordinada *(nota 4.h)*						947		947				
Deuda no subordinada *(nota 4.h)*						42,076	20,258	62,334				
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros					2,716	4,386		7,102				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**110,117**	**292,723**	**1,075**	**403,915**	**2,716**	**48,965**	**20,581**	**72,262**				

Los valores razonables de los instrumentos derivados se desglosan por factor de riesgo dominante, a saber, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tipos de cambio, el riesgo crediticio y el riesgo relacionado con las acciones. Los derivados que se utilizan con fines de cobertura son principalmente derivados de tasa de interés.

31 de diciembre de 2022

	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
En millones de euros, al	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interes	873	147,653	1,396	150,122	503	122,659	2,053	125,215
Derivados de tipos de cambio	33	133,628	721	134,382	35	129,204	35	129,274
Derivados de credito		6,382	912	7,294		6,822	909	7,731
Derivados de acciones	6,760	13,512	2,330	22,602	9,177	13,290	4,824	27,291
Otros derivados	1,295	12,158	79	13,532	843	9,629	138	10,610
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	**8,961**	**313,533**	**5,438**	**327,932**	**10,558**	**281,604**	**7,959**	**300,121**
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	-	**25,401**	-	**25,401**	-	**40,001**	-	**40,001**

31 de diciembre de 2021

	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
En millones de euros, al	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interes	331	117,854	1,034	119,219	318	105,988	1,184	107,490
Derivados de tipos de cambio	40	74,827	447	75,314	36	75,386	270	75,694
Derivados de credito		7,532	839	8,371		7,562	889	8,451
Derivados de acciones	9,770	12,741	1,706	24,217	12,593	15,795	6,683	35,071
Otros derivados	1,284	11,962	56	13,302	1,179	9,359	153	10,691
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	**11,425**	**224,916**	**4,082**	**240,423**	**14,126**	**214,092**	**9,179**	**237,397**
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	-	**8,680**	-	**8,680**	-	**10,076**	-	**10,076**

Las transferencias entre niveles pueden hacerse cuando un instrumento cumple con los criterios de clasificacion definidos, que en general dependen del mercado y del producto. Los factores principales que influyen en las transferencias son los cambios en la capacidad de observacion, el transcurso del tiempo y los eventos durante la vida del instrumento. Las transferencias se han presentado como si se hubieran llevado a cabo al inicio del periodo.

Durante el ejercicio 2022, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

CATALINA QUINTANILLA RAMOS

Descripcion de los principales instrumentos en cada nivel

La siguiente seccion contiene una descripcion de los instrumentos en cada nivel en la jerarquía; describe especialmente los instrumentos clasificados en el Nivel 3 y las metodologías de valuacion asociadas.

Para los instrumentos principales de la cartera de negociacion y los derivados clasificados en el Nivel 3, se proporciona una cuantitativa acerca de los datos utilizados para derivar el valor razonable.

Nivel 1

Este nivel abarca todos los derivados y valores que cotizan en bolsas o que cotizan continuamente en otros mercados activos

El Nivel 1 incluye títulos de deuda y bonos líquidos, ventas en descubierto de estos instrumentos, instrumentos derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones, etc.) y participaciones de fondos y UCITS cuyos valores liquidativos se calculan diariamente, así como la deuda representativa de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros.

Nivel 2

El Nivel 2 se compone de **valores** que son menos líquidos que los del Nivel 1; son principalmente bonos emitidos por empresas bonos emitidos por Estados, valores con respaldo hipotecario (*Mortgage Backed Securities* – MBS), participaciones de fondos y valores a corto plazo, como certificados de depósito. Se clasifican en el Nivel 2 principalmente cuando los precios externos para el mismo valor se pueden observar con regularidad en un número razonable de agentes creadores de mercados que están activos en este valor, pero estos precios no representan los precios directamente negociables. Estos precios proceden fundamentalmente de servicios de difusión de precios de consenso con un número razonable de contribuyentes que son agentes creadores de mercados activos, así como cotizaciones orientativas generadas por agentes de bolsa y operadores de valores. También se pueden utilizar otras fuentes, como el mercado primario de emisiones.

Los **contratos de recompra** se clasifican principalmente en el Nivel 2. La clasificación se basa fundamentalmente en la capacidad de observación y liquidez del mercado de operaciones con pacto de recompra, dependiendo de la garantía subyacente y del vencimiento de la operación con pacto de recompra.

Las **deudas emitidas** designadas opcionalmente a valor razonable se clasifican en el mismo nivel que aquel que se aplicaría al derivado incorporado tomado individualmente. Se considerable observable el diferenc a de emision.

Los **derivados** clasificados en el Nivel 2 abarcan principalmente los siguientes instrumentos:

- instrumentos derivados clásicos, como *swaps* de tasas de interés, *caps*, *floors*, *swaptions*, derivados crediticios, contratos a plazo y opciones sobre acciones, tipos de cambio y materias primas;
- derivados estructurados cuya incertidumbre de modelo no es significativa, como opciones exóticas de divisas, derivados sobre acciones/fondos con uno o varios subyacentes, derivados de tasas de interes exóticos de curva individual y derivados basados en tasas de interes estructuradas.

Los derivados que se indican arriban se clasifican en el Nivel 2 cuando existe un flujo documentado de pruebas que respaldan uno de los siguientes puntos:

- el valor razonable se deriva principalmente de precios o cotizaciones de otros instrumentos del Nivel 1 y Nivel 2, a traves de tecnicas de interpolacion estandar o tecnicas de separacion cuyos resultados se corroboran regularmente mediante operaciones reales;
- el valor razonable se deriva de otras tecnicas estandar como replicacion o flujos de efectivo descontados que se miden a precios observables, que conllevan riesgos de modelo limitados y permiten una compensacion eficaz de los riesgos del instrumento a traves de la negociacion de instrumentos del Nivel 1 o Nivel 2;
- el valor razonable se deriva de tecnicas de valuacion mas sofisticadas o propias, pero se demuestra directamente a traves de pruebas de respaldo regulares utilizando datos externos basados en el mercado.

La determinacion de si un derivado cotizado en mercados no organizados cumple con los requisitos para la clasificacion en el Nivel 2 implica juicios. Se da consideracion al origen, transparencia y confiabilidad de los datos externos utilizados, y al grado de incertidumbre asociado con el uso de modelos. Por lo tanto, los criterios de clasificacion del Nivel 2 implican multiples ejes de analisis en un "area observable" cuyos límites se determinan mediante una lista predeterminada de categorías de productos y un conjunto de subyacentes y bandas de vencimientos. Estos criterios se revisan y actualizan con regularidad, junto con los ajustes de valuacion correspondientes, de manera que la clasificación por nivel siga siendo coherente con la política de ajustes de valuacion

Nivel 3

Los títulos del Nivel 3 engloban principalmente las unidades de participacion en fondos y las acciones que no cotizan en bolsa que se reconocen a valor razonable con cambios en resultados o en el patrimonio neto.

Los títulos que no cotizan en bolsa se clasifican sistemáticamente como Nivel 3 con la excepcion de los UCITS con valor liquidativo diario, que se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valores razonables.

Las acciones y otros valores de renta variable no cotizados de Nivel 3 se miden utilizando uno de los siguientes metodos: la participacion en los activos netos revaluados, los multiplos de sociedades equivalentes, el descuento de los flujos de efectivo futuros generados por la actividad de la sociedad y el enfoque multicriterio

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO

Algunos contratos de recompra son principalmente a largo plazo o estructurados, en bonos emitidos por empresas y ABS. La evaluacion de estas operaciones requiere metodologias propias y exclusivas debido a sus rasgos especificos, a la falta de ac... ausencia de informacion sobre el precio de mercado de los contratos de recompra a largo plazo. Las curvas que se utilizan en la ... corroboran utilizando los precios de las operaciones realizadas recientemente y los datos sobre precios obtenidos. Los ajustes ... aplicables a estas exposiciones son proporcionales al grado de incertidumbre inherente en las selecciones de los modelados y a la cuantia de los datos disponibles.

Las **deudas emitidas** designadas opcionalmente a valor razonable se clasifican en el mismo nivel que aquel que se aplicaria al derivado incorporado tomado individualmente. Se considerable observable el diferencial de emision.

Derivados

Los **derivados simples** se clasifican en el Nivel 3 cuando la exposicion esta fuera de la zona observable de las curvas de tasas o las superficies de volatilidad, o cuando se relaciona con instrumentos o mercados menos líquidos, como los mercados de tasas de interes de los países emergentes o los mercados para los tramos de las antiguas series de índices de credito. Los instrumentos principales son:

- ***Derivados de tasas de interes:*** las exposiciones comprenden principalmente productos swap en monedas menos líquidas. La clasificacion responde tambien a la menor liquidez de ciertos vencimientos, a pesar de que existen ciertas observaciones a traves del consenso. La tecnica de valuacion es estandar y utiliza informacion de mercados externos y técnicas de extrapolacion;
- ***Derivados de crédito (CDS):*** las exposiciones comprenden principalmente CDS mas alla del vencimiento observable maximo y, en una menor medida, CDS sobre emisores ilíquidos o en dificultades y CDS sobre índices de creditos. La clasificacion responde a la falta de liquidez, a pesar de que existen observaciones disponibles principalmente a traves del consenso. Las exposiciones del Nivel 3 tambien abarcan CDS y posiciones de Swaps de Retorno Total (TRS) en activos titulizados. A estos se les asignan los precios con las mismas tecnicas de modelado que los bonos subyacentes tomando en cuenta la base en efectivo contra sintetica y la prima de riesgo especifica;
- ***Derivados de acciones:*** las exposiciones comprenden principalmente contratos a plazo y productos indexados a la volatilidad, productos con vencimientos largos y productos en mercados de opciones poco profundos. La determinacion de las curvas a plazo y las superficies de volatilidad cuyo vencimiento esta mas alla del horizonte maximo observable se basa en técnicas de extrapolacion; sin embargo, cuando no existen datos de mercado para alimentar el modelo, la volatilidad o el precio del futuro se determina en general a partir de valores sustitutivos o un analisis histórico.

Del mismo modo, las operaciones largas sobre cestas de acciones se clasifican tambien en el Nivel 3 debido a que no se puede observar la correlacion de las acciones en los vencimientos largos.

Estos derivados clasicos estan sujetos a ajustes de valuacion vinculados a la incertidumbre en la liquidez, segun la naturaleza de los subyacentes y las bandas de vencimiento en cuestion.

Los **derivados estructurados** clasificados en el Nivel 3 comprenden principalmente productos híbridos (híbridos de divisas/tasas de interés e híbridos de acciones), productos basados en correlaciones de títulos de deuda, productos sensibles a reembolsos anticipados, algunas opciones sobre cestas de acciones y opciones sobre tasas de interes. Las principales exposiciones, tecnicas de valuación relacionadas y fuentes de incertidumbre asociadas son las siguientes:

- ***Las opciones sobre tasas de interés estructuradas*** se clasifican en el Nivel 3 cuando conllevan divisas para las que se dispone de un numero insuficiente de observaciones o cuando integran una opcion quanto en la que el calculo de la liquidacion se determina con un tipo de cambio fijo al vencimiento (con excepcion de las principales divisas). Los instrumentos derivados estructurados a largo plazo tambien se clasifican en el Nivel 3;
- ***Los derivados híbridos de divisas/tasas de interés*** consisten principalmente en una familia de productos específicos conocida como bimonetarios reversibles (*Power Reverse Dual Currency o PRDC)* cuando la incertidumbre de valuacion es sustancial. La valuacion de algunos PRDC requiere un modelado complejo de la evolucion conjunta de divisas y tasas de interes, que se clasifican en el Nivel 3. Esta valuacion es especialmente sensible a las correlaciones no observables entre las tasas de interes y de cambio y se corrobora con datos de operaciones recientes y precios de consenso;
- ***Los swaps de titulización*** comprenden principalmente *swaps* de tasa fija, *swaps* de divisas o *basis swaps* cuyo nocional esta indexado a la evolucion de los reembolsos anticipados de algunas carteras subyacentes. La estimación del perfil de vencimientos de los *swaps* de titulización se corrobora mediante estimaciones estadísticas utilizando datos históricos externos;
- ***Las opciones de volatilidad a plazo*** son, en general, productos cuya liquidacion esta indexada a la variabilidad futura de índices de tasas como los *swaps* de volatilidad. Estos productos implican un riesgo de modelo importante, ya que es difícil inferir información a futuro sobre la volatilidad a partir de instrumentos que se negocian en el mercado. Los ajustes de valuacion se calibran para integrar la incertidumbre inherente al producto, así como el rango de incertidumbre de los datos externos de consenso existentes;
- ***Los derivados de inflación*** clasificados en el Nivel 3 abarcan principalmente swaps sobre índices de inflación que no estan asociados a un mercado líquido de bonos indexados, a opciones sobre índices de inflacion y otras formas de índices de inflación que conllevan opciones. Las técnicas de valuacion utilizadas para los derivados de inflación son principalmente modelos de mercado estandar. Se utilizan tecnicas de valores sustitutivos para unas cuantas exposiciones limitadas. Aunque las valuaciones se corroboran a traves de datos de consenso mensuales, estos productos se clasifican como Nivel 3 debido a la falta de liquidez y ciertas incertidumbres inherentes a su capacidad de ajuste;

- La valuación de ***CDO diseñados especialmente (bespoke CDOs)*** requiere datos de correlacion sobre los eventos de incumplimiento cuando la incertidumbre de valuacion es sustancial. Esta información se infiere de datos precedentes de tramos de índices con mercados activos a través de un modelo de proyeccion propia e implica técnicas internas de extrapolacion e interpolación. Los CDO multigeograficos requieren un supuesto de correlación adicional. Finalmente, el modelo de CDO diseñado especialmente tambien implica supuestos y parametros propios relacionados con la [illegible] factor de recuperacion. El modelado de CDO se calibra en los tramos de índices con mercado observable y [illegible] regularmente a una comparación con los consensos de mercado para las cestas estandar de subyacentes. La incertidumbre esta relacionada con las tecnicas de proyección, de evaluacion de la correlación entre las regiones, de modelización de las recuperaciones y los parametros asociados;
- ***las cestas "N to Default"*** son otras formas de productos basados en correlaciones de títulos de deuda que se modelan a traves de tecnicas estandar de copulas. Los datos principales que se requieren son las correlaciones en pares entre los componentes de la cesta que se pueden observar en el consenso y las operaciones. No obstante, las cestas lineales se consideran observables;
- Los ***productos basados en la correlacion de acciones e híbridos de acciones*** son instrumentos cuya liquidacion depende de la evolucion conjunta de las acciones o índices de una cesta de forma que la valuacion es sensible a la correlación entre los componentes de la cesta. Las versiones híbridas de estos instrumentos implican cestas que combinan acciones y otros instrumentos subyacentes, como índices de materias primas o bien un tipo de cambio. Solo un subconjunto de la matriz de correlacion de acciones/índice es observable y negociado con regularidad, en tanto que la mayoría de las correlaciones entre los activos no son activas. Por lo tanto, la clasificación en el Nivel 3 depende de la composicion de la cesta, el vencimiento y la naturaleza híbrida del producto. Los parametros de correlación se derivan de un modelo propio que combina estimaciones históricas y otros factores de ajuste que se corroboran a partir de operaciones recientes o datos externos. La matriz de correlación esta disponible esencialmente a traves de los servicios de consenso, y cuando no está disponible una correlación entre dos instrumentos subyacentes, se podría obtener con tecnicas de extrapolación o de valor sustitutivo.

Estos instrumentos derivados estructurados estan sujetos a ajustes de valuacion para cubrir las incertidumbres vinculadas a la liquidez, los parametros y el riesgo de modelo.

Ajustes de valuacion (CVA, DVA y FVA)

Los ajustes de valuacion para el riesgo de contraparte (CVA) y para el riesgo crediticio propio (DVA), así como el ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA), se consideran como componentes no observables del proceso de valuación y, por consiguiente, se clasifican en el Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable. En el caso general, esto no interfiere en la clasificacion de las transacciones individuales dentro de la jerarquía. Sin embargo, existe un proceso específico que permite identificar las transacciones individuales en las que la contribucion marginal de estos ajustes (y la incertidumbre correspondiente) es significativa y justifica clasificar estas transacciones en el Nivel 3.

La siguiente tabla contiene el rango de valores de los principales datos no observables utilizados para la valuación de los instrumentos financieros de Nivel 3. Los rangos que se muestran corresponden a una variedad de diferentes instrumentos subyacentes y son significativos solo en el contexto de la tecnica de valuacion implementada por BNP Paribas. Los promedios ponderados, cuando son importantes y estan disponibles, se basan en valores de mercado, montos nominales o sensibilidades.

Los principales parametros no observables utilizados para valuar los títulos de deuda emitidos de Nivel 3 son equivalentes a los de su derivado de cobertura económica. La información sobre estos derivados, presentada en esta tabla, tambien se aplica a estos títulos de deuda.

REGISTRO SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
MEXICO

Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance *(en millones de euros)* Activo	Pasivo	Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Tecnica de valuacion utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Promedio ponderado
Contratos de recompra	793	2,048	Operaciones de recompra a largo plazo	Tecnicas que emplean valores sustitutivos, fundamentadas principalmente en la base de financiamiento de un conjunto de bonos de referencia negociado activamente y representativo de las operaciones de recompra subyacentes	Diferencial de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (alto rendimiento, *investment grade*) y sobre ABS	[illegible]	21 pb[a]
Derivados de tasas de interes	1,396	2,053	Derivados hibridos de tasas de interes / tipos de cambio	Modelo de valuacion de las opciones híbridas de tasas de interes / tipos de cambio	Correlacion entre los tipos de cambio y las tasas de interes Cruces principales: EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY	[illegible]	17%[a]
			Instrumentos derivados que combinan tasas de inflación y tasas de interes	Modelo de valuacion de las opciones híbridas sobre inflacion/tasas de interés	Correlacion entre las tasas de interes y las tasas de inflacion, principalmente en Europa	3% a < 14%	12%
			Mínimos y máximos para la tasa de inflacion o la inflacion acumulada (ej niveles mínimos de reembolso), fundamentalmente en la inflacion europea y francesa	Modelo de valuacion de los productos de inflacion	Volatilidad de la inflacion acumulada	1% a < 11.7%	[illegible]
					Volatilidad de la tasa de inflacion en base interanual	0.4% a < 3 3%	
			Productos de volatilidad a plazo, como swaps de volatilidad, principalmente en euros	Modelo de valuacion de las opciones sobre tasas de interes	Volatilidad a plazo de las tasas de interes	0.6% a < 1.2%	[b]
			Swaps de titulizacion (garantizados con el balance) formados por swaps de tasa fija, swaps de divisas o basis swaps cuyo nocional esta indexado a la evolucion de los reembolsos anticipados de activos subyacentes, principalmente europeos	Modelizacion de los reembolsos anticipados Descuento de los flujos de efectivo esperados	Tasas constantes de reembolsos anticipados	0% a < 18%	1%[a]

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Clases de Instrumentos	Reconocimiento en el balance *(en millones de euros)* Activo	Pasivo	Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Tecnica de valuacion utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Promedio ponderado
Derivados de credito	912	[illegible]	CDS y tramos de índices en Indices inactivos	Tecnica de proyeccion de la correlacion y de modelizacion de la recuperacion	Curva de correlacion especifica de la cartera subyacente del CDO	17%-85%	[illegible]
					Varianza de la tasa de recuperacion de los subyacentes de un unico emisor	0 hasta 25%	[illegible]
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlacion de los incumplimientos	48% a < 73%	53%[a]
			Derivados de credito sobre un emisor de referencia poco líquido (distintos de CDS sobre activos de titulizacion y CDS sobre índices de deuda)	Separacion, extrapolacion e interpolacion	Diferenciales de CDS mas alla del límite de observacion (10 anos)	45 pb a 535 pb[1]	435 pb[c]
					Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos mas importantes)	8 pb a 610 pb[2]	99 pb[c]
Derivados de acciones	2,330	4,824	Derivados simples y complejos en las cestas multisubyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Volatilidad no observable de las acciones	0%-124%[3]	33%[d]
					Correlacion no observable de las acciones	25%-100%	73%[c]

(1) La parte superior del rango se relaciona una posición importante en el balance en un emisor del sector europeo de las telecomunicaciones. El resto de la posicion corresponde principalmente a emisiones de estados y entidades financieras.
(2) El límite superior del rango se relaciona con emisores del sector de la distribucion, el consumo, la automoción y el transporte que representa una parte insignificante del balance (CDS con subyacentes ilíquidos).
(3) El límite superior del rango se relaciona con 6 acciones que representan una parte insignificante del balance en las opciones con subyacentes de acciones Al incluir estos datos, el límite superior del rango sería de aproximadamente 289%.
(a) Ponderaciones basadas en el eje de riesgo pertinente dentro de la cartera
(b) Sin ponderación puesto que no se atribuye sensibilidad explícita a estos datos.
(c) La ponderacion no se basa en los riesgos, sino en una metodología alternativa en relacion con los instrumentos del Nivel 3 (valor actual o nocional).
(d) Cálculo del promedio simple

Tabla de movimientos en instrumentos financieros de Nivel 3

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos durante el ejercicio 2022:

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO

	Activos financieros				Pasivos financieros		
En millones de euros	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociacion	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociacion	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	TOTAL	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociacion	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	TOTAL
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	**5,324**	**5,948**	**1,121**	**12,391**	**(10,254)**	**(20,581)**	**(30,835)**
Compras	1,507	1,497	257	3,261			-
Emisiones				-		(6,810)	**(6,810)**
Ventas	(1,591)	(1,219)	(502)	**(3,312)**	(24)		**(24)**
Liquidaciones[1]	2,682	1,824	135	**4,641**	2,905	7,904	**10,809**
Transferencias hacia el Nivel 3	1,657	26	36	**1,719**	(733)	(1,760)	**(2,493)**
Transferencias desde el Nivel 3	(2,126)	(34)		**(2,160)**	1,391	1,007	**2,398**
Ganancias (o perdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	(434)	651	(41)	**176**	(2,983)	2,800	**(183)**
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final de periodo	20	1		**21**	(383)	(1,758)	**(2,141)**
Cambios en el patrimonio neto							
Perdidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	2	(8)	(3)	**(9)**	2		**2**
Cambios en el patrimonio neto			(59)	**(59)**			-
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	**7,041**	**8,684**	**944**	**16,669**	**(10,079)**	**(19,198)**	**(29,277)**

(1) Para los activos, incluye amortizaciones del principal, pagos de intereses, así como flujos entrantes y salientes de efectivo relacionados con derivados cuando su valuación es positiva. Para los pasivos, incluye amortizaciones del principal, pagos de intereses, así como flujos entrantes y salientes de efectivo relacionados con derivados cuando su valuacion es negativa

Las transferencias desde el Nivel 3 de derivados a valor razonable engloban principalmente la actualizacion del horizonte de observabilidad de algunas curvas de tasas de interes y de parametros de mercado en las operaciones de recompra y de credito, pero tambien el efecto de los derivados que se convierten en sensibles unica o esencialmente a parametros observables por la reduccion de su duracion.

Las transferencias hacia el Nivel 3 de instrumentos a valor razonable reflejan el efecto de la actualizacion periodica de las zonas de observabilidad.

Las transferencias se han presentado como si se hubieran llevado a cabo al inicio del periodo.

Los instrumentos financieros del Nivel 3 pueden estar cubiertos por otros instrumentos del Nivel 1 y del Nivel 2, cuyas ganancias y perdidas no se presentan en esta tabla. Por lo tanto, las ganancias y perdidas en esta tabla no son representativas de aquellas que resultan de la gestion del riesgo neto en todos estos instrumentos

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Sensibilidad del valor razonable de los instrumentos financieros de Nivel 3 a cambios razonablemente posibles en los supuestos

La siguiente tabla resume los activos y pasivos financieros clasificados como Nivel 3 para los cuales los supuestos alternativos en uno o varios de los datos no observables cambiarían el valor razonable de forma considerable.

Los montos presentados tienen como objetivo ilustrar el rango de la posible incertidumbre inherente al juicio aplicado al estimar los parámetros de Nivel 3, o al seleccionar las técnicas de valuación. Estos montos reflejan las incertidumbres en la valuación que existen en la fecha de medición, y aunque dichas incertidumbres derivan principalmente de las sensibilidades de las carteras que prevalecían en esa fecha de medición, no permiten predecir o deducir movimientos futuros en el valor razonable, ni tampoco representan el efecto de las condiciones de mercado extremas en el valor de las carteras.

Al estimar las sensibilidades, BNP Paribas valuó los instrumentos financieros utilizando datos razonablemente posibles, o bien aplicó supuestos basados en la política de ajustes de valuación.

Por simplicidad, la sensibilidad del valor de los títulos que no se relacionan con instrumentos titulizados se basó en una variación uniforme del 1% en el precio. Sin embargo, se calibraron variaciones más específicas para cada clase de exposiciones titulizadas del Nivel 3, con base en los posibles rangos de datos no observables.

Para las exposiciones a derivados, la sensibilidad se mide a través del ajuste de valuación para el riesgo de contraparte (CVA), el ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA) y la parte correspondiente a los instrumentos del Nivel 3 dentro de los ajustes de valuación asociados a las incertidumbres de los parámetros y los modelos.

En el caso del ajuste de valuación para el riesgo de contraparte (CVA) y del ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA), la incertidumbre se ha medido según las modalidades de establecimiento de los ajustes prudentes de valuación que se describen en la norma técnica "*Prudent Valuation*" de la Autoridad Bancaria Europea. Para el resto de ajustes de valuación, se consideraron dos escenarios: un escenario favorable donde todo o parte del ajuste de valuación no es considerado por los participantes del mercado, y un escenario desfavorable donde los participantes del mercado requerirían hasta el doble de los ajustes de valuación considerados por BNP Paribas para realizar una operación

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
En millones de euros, al	**Impacto potencial en cuenta de resultados**	**Impacto potencial en patrimonio neto**	**Impacto potencial en cuenta de resultados**	**Impacto potencial en patrimonio neto**
Títulos de deuda	+/- 8	+/- 3	+/- 7	+/- 3
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	+/- 56	+/- 5	+/- 48	+/- 8
Préstamos y operaciones de recompra	+/- 42		+/- 12	
Instrumentos financieros derivados	*+/- 576*		*+/- 586*	
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	*+/- 227*		*+/- 322*	
Derivados de crédito	*+/- 98*		*+/- 35*	
Derivados de acciones	*+/- 245*		*+/- 227*	
Otros derivados	*+/- 6*		*+/- 4*	
SENSIBILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3	**+/- 682**	**+/- 8**	**+/- 655**	**+/- 11**

CATALINA QUINTANILLA RIOS
PERITO TRADUCTOR

Margen diferido en instrumentos financieros medidos utilizando tecnicas desarrolladas internamente y basadas en datos en parte no observables en mercados activos

El margen diferido ("Day One Profit") afecta principalmente al ambito de los instrumentos financieros del Nivel 3 y de forma mas leve a algunos instrumentos financieros de Nivel 2, cuyos ajustes de valuación vinculados a la incertidumbre sobre los parametros o los modelos son importantes a la vista del margen inicial.

Este margen diferido se calcula despues de definir los ajustes de valuación por incertidumbre que se describen previamente y se presenta en la cuenta de resultados durante el periodo esperado para el cual los parametros no seran observables. El monto aun no amortizado se incluye en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" como una reducción en el valor razonable de las operaciones pertinentes.

En millones de euros	Margen diferido al 31 de diciembre de 2021	Margen diferido en las operaciones del periodo	Margen llevado a la cuenta de resultados del periodo	Margen diferido al 31 de diciembre de 2022
Instrumentos derivados de tasas de interes y tipos de cambio	204	142	(152)	194
Derivados de credito	164	150	(140)	174
Derivados de acciones	401	449	(424)	426
Otros instrumentos	9	31	(30)	10
Instrumentos financieros	**778**	**772**	**(746)**	**804**

4.E ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

DETALLE DE LOS CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR POR TIPO DE PRODUCTO

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
En millones de euros, al	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros *(nota 2.h)*	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros *(nota 2.h)*	Valor en el balance
Creditos y cuentas por cobrar de instituciones de credito	**32,716**	**(100)**	**32,616**	**21,844**	**(93)**	**21,751**
Cuentas a la vista	11,000	(8)	10,992	9,009	(8)	9,001
Prestamos[1]	15,767	(92)	15,675	10,635	(85)	10,550
Contratos de recompra	5,949		5,949	2,200		2,200
Adeudado a clientes	**875,301**	**(18,281)**	**857,020**	**833,935**	**(19,935)**	**814,000**
Cuentas a la vista	42,963	(2,844)	40,119	52,488	(3,157)	49,331
Creditos a clientes	788,971	(14,354)	774,617	740,080	(15,658)	724,422
Arrendamientos financieros	42,574	(1,083)	41,491	41,026	(1,120)	39,906
Contratos de recompra	793		793	341		341
TOTAL CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A COSTO AMORTIZADO	**908,017**	**(18,381)**	**889,636**	**855,779**	**(20,028)**	**835,751**

(1) Los creditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de credito incluyen depósitos a plazo realizados con bancos centrales

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
TRADUCTOR

VENCIMIENTO DE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Inversion bruta	**45,602**	**43,823**
Por cobrar en menos de un ano	*13,278*	*12,276*
Por cobrar en mas de un ano pero en menos de 5 anos	*28,068*	*27,399*
Por cobrar despues de 5 anos	*4,256*	*4,148*
Ingresos financieros no devengados	**(3,028)**	**(2,797)**
Inversion neta antes de provisiones para deterioro	**42,574**	**41,026**
Por cobrar en menos de un ano	*12,176*	*11,289*
Por cobrar en mas de un ano pero en menos de 5 anos	*26,396*	*25,845*
Por cobrar despues de 5 anos	*4,002*	*3,892*
Deterioros	**(1,083)**	**(1,120)**
Inversion neta despues de provisiones para deterioro	**41,491**	**39,906**

DETALLE DE LOS TITULOS DE DEUDA POR CATEGORIA DE EMISOR

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
En millones de euros, al	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros *(nota 2.h)*	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros *(nota 2.h)*	Valor en el balance
Estados	59,961	(23)	59,938	57,221	(20)	57,201
Otras administraciones publicas	15,686	(2)	15,684	17,317	(2)	17,315
Instituciones de credito	9,062	(2)	9,060	10,593	(2)	10,591
Otros	29,435	(103)	29,332	23,547	(144)	23,403
TOTAL TITULOS DE DEUDA A COSTO AMORTIZADO	**114,144**	**(130)**	**114,014**	**108,678**	**(168)**	**108,510**

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE MEXICO

DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO POR ESTRATO

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
En millones de euros, al	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros *(nota 2.h)*	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros *(nota 2.h)*	Valor en el balance
Creditos y cuentas por cobrar de instituciones de credito	**32,716**	**(100)**	**32,616**	**21,844**	**(93)**	**21,751**
Estrato 1	32,439	(11)	32,428	21,516	(13)	21,503
Estrato 2	191	(10)	181	242	(2)	240
Estrato 3	86	(79)	7	86	(78)	8
Adeudado a clientes	**875,301**	**(18,281)**	**857,020**	**833,935**	**(19,935)**	**814,000**
Estrato 1	761,930	(1,998)	759,932	701,259	(1,834)	699,425
Estrato 2[1]	88,095	(2,839)	85,256	104,857	(2,687)	102,170
Estrato 3	25,276	(13,444)	11,832	27,819	(15,414)	12,405
Títulos de deuda	**114,144**	**(130)**	**114,014**	**108,678**	**(168)**	**108,510**
Estrato 1	113,602	(27)	113,575	108,006	(20)	107,986
Estrato 2	387	(10)	377	412	(25)	387
Estrato 3	155	(93)	62	260	(123)	137
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	**1,022,161**	**(18,511)**	**1,003,650**	**964,457**	**(20,196)**	**944,261**

(1) La variacion de los creditos clasificados en el estrato 2 se presenta en la nota 2.h

4.F SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3)

Las tablas siguientes presentan el valor en libros de los saldos deteriorados de activos financieros al costo amortizado y de compromisos de financiamiento y garantía, así como las garantías recibidas para cubrir estos saldos.

Los montos que se muestran en relacion con las garantias recibidas corresponden al que resulte menor entre el valor de la garantía y el valor de los saldos garantizados.

	31 de diciembre de 2022			
	Saldos deteriorados (estrato 3)			Garantías recibidas
En millones de euros, al	Bruto	Deterioro	Neto	
Creditos y cuentas por cobrar de instituciones de credito *(nota 4.e)*	86	(79)	7	1
Creditos y cuentas por cobrar de clientes *(nota 4 e)*	25,276	(13,444)	11,832	7,651
Títulos de deuda al costo amortizado *(nota 4 e)*	155	(93)	62	14
TOTAL SALDOS AL COSTO AMORTIZADO DETERIORADOS (ESTRATO 3)	**25,517**	**(13,616)**	**11,901**	**7,666**
Compromisos de financiamiento otorgados	898	(73)	825	198
Compromisos de garantía financiera otorgados	820	(243)	577	135
TOTAL DE LOS COMPROMISOS DETERIORADOS FUERA DE BALANCE (ESTRATO 3)	**1,718**	**(316)**	**1,402**	**333**

CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR

	31 de diciembre de 2021			
	Saldos deteriorados (estrato 3)			
En millones de euros, al	Bruto	Deterioro	Neto	Garantías recibidas
Creditos y cuentas por cobrar de instituciones de credito *(nota 4.e)*	[illegible]	(78)	[illegible]	1
Creditos y cuentas por cobrar de clientes *(nota 4.e)*	27,819	(15,414)	12,405	8,068
Títulos de deuda al costo amortizado *(nota 4.e)*	260	(123)	137	25
TOTAL SALDOS AL COSTO AMORTIZADO DETERIORADOS (ESTRATO 3)	**28,165**	**(15,615)**	**12,560**	**8,094**
Compromisos de financiamiento otorgados	1,088	(89)	999	65
Compromisos de garantía financiera otorgados	833	(265)	568	192
TOTAL DE LOS COMPROMISOS DETERIORADOS FUERA DE BALANCE (ESTRATO 3)	**1,921**	**(354)**	**1,567**	**257**

La siguiente tabla contiene los datos relativos a las variaciones de los saldos brutos del estrato 3 (EU CR2):

Valor bruto *En millones de euros*	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3) AL COMIENZO DEL PERIODO	**28,165**	**30,420**
Traslado al estrato 3	6,125	6,432
Regreso al estrato 1 o al estrato 2	(1,672)	(2,548)
Traslado a perdidas	(4,827)	(4,491)
Otras variaciones	(2,274)	(1,648)
SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3) AL FINAL DEL PERIODO	**25,517**	**28,165**

4.G DEUDAS AL COSTO AMORTIZADO CON INSTITUCIONES DE CREDITO Y CLIENTES

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Adeudado a instituciones de credito	**124,718**	**165,699**
Cuentas a la vista	12,538	9,105
Creditos interbancarios[1]	104,135	147,635
Contratos de recompra	8,045	8,959
Adeudado a clientes	**1,008,054**	**957,684**
Depositos a la vista	592,267	634,784
Cuentas de ahorro	162,354	158,932
Cuentas a plazo y asimilados	253,210	163,429
Contratos de recompra	223	539

(1) Los creditos interbancarios comprenden los creditos a plazo realizados con bancos centrales, de los cuales EUR 67,000 millones corresponden a TLTRO III al 31 de diciembre de 2022, frente a EUR 120,100 millones de TLTRO III al 31 de diciembre de 2021 (vease nota 2 a Margen de

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

intermediacion)

4.H TITULOS DE DEUDA Y DEUDA SUBORDINADA

Esta nota cubre todos los títulos de deuda en emision y deuda subordinada medidos a costo amortizado y designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados.

TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (NOTA 4.A)

Emisor/Fecha de emisión *En millones de euros, al*	**Moneda**	**Monto original en divisa** *(en millones)*	**Fecha de la opcion de reembolso o de interes creciente**	**Tasa de Interes**	**Interes creciente**	**Condiciones suspensivas para el pago de cupones[1]**	**31 de diciembre de 2022**	**31 de diciembre de 2021**
Títulos de deuda							**64,110**	**62,334**
Deuda subordinada							**676**	**947**
Deuda subordinada reembolsable			[2]				**16**	**41**
Deuda subordinada perpetua							**660**	**906**
BNP Paribas Fortis dic-07[3]	EUR	3,000	dic-14	Euribor 3 meses + 200 pb		A	660	906

(1) Condiciones suspensivas para el pago de cupones

A El pago de cupones se detiene en caso de que el emisor no tenga capital suficiente o los garantes se declaren insolventes, o cuando los dividendos declarados para las acciones de Ageas esten por debajo de un cierto umbral.

(2) Despues del acuerdo de la autoridad supervisora bancaria y a iniciativa del emisor, estas emisiones de deuda pueden contener una disposición de reembolso anticipado recomprándolos en el mercado de valores, a través de ofertas publicas de compra o de canje, o en el caso de colocaciones privadas en mercados no organizados. La emisión de deuda por parte de BNP Paribas SA o las subsidiarias extranjeras del Grupo a traves de colocaciones en los mercados internacionales puede estar sujeta a la amortización anticipada del capital y al pago anticipado de los intereses adeudados en el vencimiento, a discrecion del emisor, a partir de la fecha prevista en la documentacion de la emisión (call option), o en caso de que cambios en las normas fiscales aplicables obliguen al emisor del Grupo a compensar a los titulares de deuda por las consecuencias de dichos cambios. La amortización puede estar sujeta a un periodo de notificación de 15 a 60 días, y en todos los casos esta sujeta a la aprobación de las autoridades supervisoras bancarias

(3) Emisión de BNP Paribas Fortis (previamente Fortis Banque) en diciembre de 2007 de valores híbridos convertibles y subordinados vinculados a acciones (Convertible And Subordinated Hybrid Equity-linked Securities, CASHES).

Los CASHES son valores de duración indeterminada pero se pueden canjear por acciones de Ageas (previamente Fortis SA/NV) a discreción exclusiva del tenedor, a un precio unitario de EUR 239.40. Sin embargo, al 19 de diciembre de 2014, los CASHES se canjearan automaticamente por acciones de Ageas, si su precio es igual o mayor a EUR 359.10 durante veinte sesiones bursatiles consecutivas. El monto del principal nunca se amortizara en efectivo. Los derechos de los titulares de CASHES se limitan a las acciones de Ageas propiedad de BNP Paribas Fortis y otorgadas en prenda a favor de estos titulares.

Ageas y BNP Paribas Fortis han celebrado un contrato de pagare de cumplimiento relativo (RPN, por sus siglas en ingles), cuyo valor varía contractualmente para compensar el impacto en BNP Paribas Fortis de la diferencia relativa entre los cambios en el valor de los CASHES y los cambios en el valor de las acciones de Ageas.

Desde el 1° de enero de 2022, la deuda ya no se admite en el capital prudencial.

TITULOS DE DEUDA MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Emisor/Fecha de emision *En millones de euros, al*	Moneda	Monto original en divisa *(en millones)*	Fecha de la opcion de reembolso o de interes creciente	Tasa de interes	Interes creciente	Condicional suspensiva para el pago de cupones[1]	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Titulos de deuda							**154,143**	**149,723**
Titulos de deuda en emision con vencimiento inicial menor a un año							**58,042**	**47,293**
Titulos de deuda negociables							58,042	47,293
Titulos de deuda en emision con vencimiento inicial de mas de un año							**96,101**	**102,430**
Titulos de deuda negociables							17,587	27,256
Emisiones de bonos							78,514	75,174
Deuda subordinada							**24,156**	**24,720**
Deuda subordinada reembolsable			[2]				**22,419**	**23,000**
Deuda subordinada perpetua							**1,509**	**1,494**
BNP Paribas SA oct-85	EUR	305	-	TMO - 0.25%	-	B	254	254
BNP Paribas SA sept-86	USD	500	-	Libor 6 meses +0 075%	-	C	255	240
BNP Paribas Cardif nov-14	EUR	1,000	nov-25	4.032%	Euribor 3 meses + 393 pb	D	1,000	1,000
Titulos participativos							**222**	**222**
BNP Paribas SA jul-84[3]	EUR	337	-	[4]	-		215	215
Otros							7	7
Gastos y comisiones, deudas relacionadas							**6**	**4**

(1) Condiciones suspensivas para el pago de cupones:

B El pago de intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administracion decida posponer estos pagos despues de que la Asamblea General de Accionistas notifique oficialmente que ya no existen beneficios disponibles para distribución, cuando esto suceda en el periodo de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos.

C El pago de los intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas valide la decision de no pagar dividendos, cuando esto suceda en el periodo de doce meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos. El Banco tiene la opcion de reanudar el pago de intereses atrasados, incluso cuando no se paguen dividendos

D El pago de los intereses es obligatorio, salvo en caso de situaciones de insuficiencia regulatoria, acordadas con el regulador, o en caso de suspension de pagos. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de cupones o bien, si estas situaciones ocurren primero, en el momento del reembolso de la emision o de la liquidación del emisor

(2) Vease la referencia relacionada con "Titulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados".

(3) Los titulos participativos emitidos por BNP Paribas SA se pueden recomprar como se preve en la ley del 3 de enero de 1983 El numero de titulos en el mercado es de 1,434,092.

(4) Dependiendo del resultado neto, sujeto a un mínimo de 85% de la tasa TMO y un maximo de 130% de la tasa TMO.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CDMX

4.I INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS ASOCIADOS A LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
En millones de euros, al	Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)	Total	Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)	Total
Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	44,317	79,648	123,965	50,940	87,108	138,048
Instrumentos derivados	1,675		1,675	1,033		1,033
Activos financieros disponibles para venta	104,961		104,961	127,413		127,413
Activos mantenidos hasta el vencimiento	970		970	981		981
Creditos y cuentas por cobrar	3,074		3,074	3,145		3,145
Inversiones consolidadas mediante el metodo de la participacion	342		342	349		349
Inmuebles de inversion	2,855	4,402	7,257	2,875	4,354	7,229
TOTAL DE INVERSIONES	**158,194**	**84,050**	**242,244**	**186,736**	**91,462**	**278,198**
Participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversion	2,277		2,277	2,568		2,568
Reservas de perdidas de titulares de pólizas	2,882		2,882			
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS ASOCIADOS A LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS	**163,353**	**84,050**	**247,403**	**189,304**	**91,462**	**280,766**

Las inversiones en instrumentos financieros de las actividades aseguradoras se registran de acuerdo con los principios de la NIC 39.

El valor razonable de los activos financieros cuyos flujos de efectivo son unicamente amortizaciones de principal y pago de intereses ascendio a EUR 91,900 millones al 31 de diciembre de 2022. Al 31 de diciembre de 2021, el monto era de EUR 108,600 millones, es decir, un cambio en el periodo de EUR -16,700 millones.

El valor razonable de los demas activos financieros se elevo a EUR 150,400 millones, correspondiente al total de instrumentos que no responden al criterio anterior, a los instrumentos derivados y a los activos gestionados a valor razonable. Al 31 de diciembre de 2021, el monto era de EUR 170,000 millones, es decir, un cambio en el periodo de EUR -19,600 millones.

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversion que no representan contratos vinculados a fondos de inversión y que se han reconocido a costo amortizado es de EUR 4,200 millones al 31 de diciembre de 2022, frente a EUR 4,400 millones al 31 de diciembre de 2021

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

MEDICION DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los criterios de inclusion en cada uno de los niveles de la jerarquía, las metodologías de valuacion correspondientes, asi como los principios que rigen las transferencias entre niveles de la jerarquía son similares a los que se aplican al resto de instrumentos financieros del Grupo (nota 4 d).

	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
En millones de euros, al	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros disponibles para venta	**91,640**	**12,720**	**601**	**104,961**	**110,760**	**16,196**	**467**	**127,413**
Títulos de patrimonio	7,627	1,390	437	9,454	9,767	1,338	367	11,472
Títulos de deuda	84,013	11,330	164	95,507	100,983	14,858	100	115,941
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	**70,018**	**41,471**	**12,476**	**123,965**	**86,497**	**43,486**	**8,065**	**138,048**
Títulos de patrimonio	69,439	32,669	12,452	114,560	85,749	34,660	8,037	128,446
Títulos de deuda	579	8,802	24	9,405	748	8,826	28	9,602
Instrumentos derivados	**10**	**1,622**	**43**	**1,675**	1	**909**	**123**	**1,033**
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**161,668**	**55,813**	**13,120**	**230,601**	**197,248**	**60,591**	**8,655**	**266,494**

Nivel 1: este nivel incluye las acciones y bonos líquidos, los instrumentos derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones, etc.) y las participaciones de fondos y UCITS cuyos valores liquidativos se calculan diariamente

Nivel 2: este nivel comprende las acciones, determinadas obligaciones de estados o empresas, el resto de participaciones de fondos y UCITS y los derivados negociados en mercados no regulados.

Nivel 3: este nivel se compone principalmente de las unidades de participacion en fondos y las acciones que no cotizan en bolsa que en su mayor parte estan formadas por participaciones en sociedades y fondos de capital riesgo.

TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos durante el ejercicio:

	Activos financieros		
En millones de euros	Instrumentos financieros disponibles para venta	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	**467**	**8,188**	**8,655**
Compras	290	3,701	3,991
Ventas	(371)	(2,875)	(3,246)
Liquidaciones	(16)	(393)	(409)
Transferencias hacia el Nivel 3	312	2,423	2,735
Transferencias desde el Nivel 3	(80)	(41)	(121)
Ganancias reconocidas en cuenta de resultados	5	1,509	1,514
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio		8	8
Cambios en el patrimonio neto	(6)		(6)
SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	**601**	**12,519**	**13,120**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO

DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
En millones de euros, al	Valor en el balance	de los cuales, deterioros	de los cuales, cambios en patrimonio neto	Valor en el balance	de los cuales, deterioros	cuales, cambios en patrimonio neto
Títulos de deuda	95,507		(11,744)	115,941		9,408
Títulos de patrimonio	9,454	(698)	2,041	11,472	(664)	3,257
TOTAL ACTIVOS DISPONIBLES PARA VENTA	**104,961**	**(698)**	**(9,703)**	**127,413**	**(664)**	**12,665**

VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO

	31 de diciembre de 2022					31 de diciembre de 2021				
En millones de euros, al	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en el balance	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en el balance
Activos mantenidos hasta el vencimiento	1,016			1,016	970	1,150			1,150	981
Creditos y cuentas por cobrar		3,069	7	3,076	3,074		3,152	3	3,155	3,145

4.J RESERVAS TECNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Reservas tecnicas - contratos de seguro de no vida	**4,147**	**4,212**
Reservas tecnicas - contratos de seguro de vida	**162,909**	**168,910**
Contratos de seguro	88,278	87,325
Contratos de seguro vinculados a fondos de inversion	74,631	81,585
Pasivos tecnicos - contratos de inversion	**47,984**	**50,723**
Contratos de inversion con participacion discrecional	39,729	41,850
Contratos de inversion sin participacion discrecional - vinculados a fondos de inversion	8,255	8,873
Reservas de excedentes de titulares de polizas	**5,527**	**27,011**
Reservas y pasivos tecnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversion	**221,567**	**250,856**
Deudas netas de operaciones de seguro directo y reaseguro	3,065	2,890
Instrumentos derivados	1,900	1,049
TOTAL RESERVAS TECNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS	**226,532**	**254,795**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
DE MEXICO

La reserva de excedentes de titulares de polizas resulta de la contabilidad tacita y representa el derecho de los titulares de polizas, principalmente dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia, en Luxemburgo y en Italia, en las ganancias y perdidas no realizadas y los derivados registrados en activos, cuando el beneficio pagado conforme a la poliza esta vinculado al retorno sobre estos activos. Se obtiene de calculos estocasticos que modelizan las ganancias y perdidas no realizadas atribuibles a los titulares de pólizas en diversos escenarios, así como de supuestos sobre tipos aplicados y recaudaciones. Para Francia, esto dio como resultado una participacion promedio del 92% en el 2022, sin cambios desde 2021

La prueba de suficiencia de los pasivos prevista por la NIIF 4, realizada por cartera de contratos, consiste en comparar las provisiones contabilizadas (netas de gastos de adquisición aplazados) con una evaluacion prospectiva de los flujos de caja descontados.

Al 31 de diciembre, esta prueba no revelo insuficiencias.

Los cambios en las reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversion se analizan del siguiente modo:

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Pasivos relacionados con contratos de seguros al inicio del periodo	**250,856**	**236,186**
Aportaciones a las reservas técnicas de los contratos de seguro y depositos tomados en contratos financieros relacionados con el negocio de seguros de vida	1,384	24,687
Prestaciones pagadas	(20,495)	(16,721)
Efecto de los cambios en el valor de los activos de las polizas vinculadas a fondos de inversion	(9,725)	8,242
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	(341)	811
Efecto de los cambios en el ambito de la consolidacion	(112)	(348)
Pasivos relacionados con contratos de seguros al final del periodo	**221,567**	**250,856**

En la nota 4.i figura informacion sobre la parte reasegurada de los pasivos relacionados con contratos emitidos por las compañías de seguros.

4.K IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Impuestos corrientes	1,685	1,862
Impuestos diferidos	4,208	4,004
Activos fiscales diferidos y corrientes	**5,893**	**5,866**
Impuestos corrientes	2,042	1,787
Impuestos diferidos	1,012	1,316
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	**3,054**	**3,103**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Variacion de los impuestos diferidos por tipo durante el periodo:

En millones de euros	31 de diciembre de 2021	Cambios reconocidos en la cuenta de resultados	Cambios reconocidos en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios reconocidos en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Variacion en el ambito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2022
Instrumentos financieros	(857)	(278)	1,434	(135)	19	183
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	738	(13)	-	39	(11)	753
Reserva no realizada de arrendamiento financiero	(481)	(89)	-	-	(7)	(577)
Provisiones para riesgo de credito	2,705	(93)	-	-	20	2,632
Perdidas fiscales compensables	774	(221)	-	-	10	563
Otros rubros	(191)	(126)	-	-	(41)	(358)
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS NETOS	**2,688**	**(820)**	**1,434**	**(96)**	**(10)**	**3,196**
Activos por impuestos diferidos	4,004					4,208
Pasivos por impuestos diferidos	(1,316)					(1,012)

Para determinar el monto de las perdidas fiscales compensables activadas, el Grupo lleva a cabo cada ano una revision especifica de cada entidad afectada tomando en consideracion el regimen fiscal aplicable, y especialmente las posibles normas relativas a las fechas de validez, y una proyeccion realista de sus ingresos y gastos futuros conforme al plan de desarrollo de su actividad.

Los activos por impuestos diferidos derivados de perdidas fiscales compensables se refieren principalmente a BNP Paribas Fortis y ascienden a EUR 254 millones al 31 de diciembre de 2022, cuyo periodo de recuperacion esperado es de 3 anos (este deficit es compensable sin limitacion temporal).

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos ascienden a EUR 1,530 millones al 31 de diciembre de 2022 (de los cuales, EUR 1,336 corresponden a perdidas fiscales compensables), frente a EUR 1,408 millones al 31 de diciembre de 2021 (de los cuales, EUR 1,234 millones de perdidas fiscales compensables).

4.L AJUSTES POR PERIODIFICACION Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	155,199	136,142
Cuentas de cobranza	282	242
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	7,030	4,617
Otros deudores y activos diversos	46,581	38,122
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACION Y OTROS ACTIVOS	**209,092**	**179,123**
Depositos de garantía recibidos	124,047	101,923
Cuentas de cobranza	2,907	2,870
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	10,874	7,739
Pasivos por arrendamientos	3,075	3,248
Otros acreedores y pasivos diversos	44,553	29,619
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACION Y OTROS PASIVOS	**185,456**	**145,399**

4.M INVERSIONES EN ASOCIADAS

La informacion financiera acumulada relativa a los negocios conjuntos y las empresas asociadas se indica en la tabla que figura debajo:

	Ejercicio 2022			31 de diciembre de 2022	Ejercicio 2021			31 de diciembre de 2021
En millones de euros	Participacion en el resultado neto	Participacion en los cambios en el patrimonio neto	Participacion en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto	Inversiones en asociadas	Participacion en el resultado neto	Participacion en los cambios en el patrimonio neto	Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto	Inversiones en asociadas
Negocios conjuntos	34	130	164	1,447	5	128	133	1,022
Empresas asociadas[1]	665	(990)	(325)	4,816	489	184	673	5,506
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS	**699**	**(860)**	**(161)**	**6,263**	**494**	**312**	**806**	**6,528**

(1) Incluidas las entidades controladas que se consolidan de forma simplificada por el método de participación (entidades no importantes)

Los compromisos de garantía y financiamiento asumidos por el Grupo ante los negocios conjuntos se detallan en la nota 7.j *Relaciones con otras partes vinculadas.*

El valor en libros de las participaciones en los principales negocios conjuntos y empresas asociadas del Grupo BNP Paribas se presenta a continuacion:

En millones de euros	País de inscripcion	Actividad	% participación	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Negocios conjuntos					
bpost banque[1]	Belgica	Servicios Bancarios para Particulares	100%	-	111
Union de Creditos Inmobiliarios	Espana	Prestamos hipotecarios	50%	327	203
BoB Cardif Life Insurance	China	Seguros de vida	50%	232	231
BNPP Cardif TCB Life Insurance	Taiwan	Seguros de vida	49%	161	214
Empresas asociadas					
AG Insurance	Belgica	Seguros	25%	597	1,704
Banque de Nankin	China	Servicios Bancarios para Particulares	14%	2,757	2,306
Allfunds Group Plc	Reino Unido	Servicios financieros	12%	318	370

(1) El 3 de enero de 2022, el Grupo BNP Paribas tomó el control en exclusiva de bpost banque.

4.N PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO USADOS EN INVERSIONES Y ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Valor contable bruto	Amortizacion y depreciacion acumulada	Valor en el balance	Valor contable bruto	Amortización y depreciacion acumulada	Valor en el balance
INMUEBLES DE INVERSION	**827**	**(298)**	**529**	**869**	**(294)**	**575**
Terrenos y edificios	11,507	(4,704)	6,803	12,023	(4,817)	7,206
Equipo, mobiliario e instalaciones	7,177	(5,400)	1,777	7,172	(5,312)	1,860
Activos mobiliarios bajo arrendamiento	38,817	(10,658)	28,159	33,890	(9,285)	24,605
Otra propiedad, planta y equipo	2,318	(1,118)	1,200	1,932	(1,095)	837
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	**59,819**	**(21,880)**	**37,939**	**55,017**	**(20,609)**	**34,508**
De los cuales, derechos de uso	6,000	(3,294)	2,706	6,117	(3,314)	2,803
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO E INMUEBLES DE INVERSION	**60,646**	**(22,178)**	**38,468**	**55,886**	**(20,803)**	**35,083**
Programas informaticos adquiridos	3,690	(3,035)	655	3,303	(2,651)	652
Programas informaticos producidos por la compañía	6,345	(5,000)	1,345	5,995	(4,657)	1,338
Otros activos intangibles	2,367	(577)	1,790	2,157	(488)	1,669
ACTIVOS INTANGIBLES	**12,402**	**(8,612)**	**3,790**	**11,455**	**(7,796)**	**3,659**

Inmuebles de inversion

Los terrenos y edificios bajo arrendamiento operativo se registran como "Inmuebles de inversion".

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversion reconocidos a costo amortizado es de EUR 680 millones al 31 de diciembre de 2022, frente a EUR 736 millones al 31 de diciembre de 2021.

Arrendamiento operativo

En algunos casos, las operaciones realizadas con activos bajo arrendamiento operativo estan sujetas a contratos que establecen los siguientes pagos mínimos futuros:

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Pagos minimos futuros en contratos sin opcion de rescision	**8,221**	**7,757**
Pagos por cobrar en menos de un ano	*3,613*	*3,364*
Pagos por cobrar en mas de un ano pero en menos de 5 anos	*4,582*	*4,341*
Pagos por cobrar en mas de 5 anos	*26*	*52*

Los pagos mínimos futuros en el marco de contratos no rescindibles comprenden pagos que el arrendatario tiene que hacer durante la vigencia del arrendamiento.

Activos intangibles

Los activos intangibles tambien incluyen los derechos de arrendamiento, los fondos de comercio y marcas adquiridas por el Grupo.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CODIGO DE ETICA

Depreciacion, amortizacion y provisiones

El monto neto de las provisiones y reversiones de amortizacion en el ejercicio 2022 fue de EUR 2,376 millones, en comparacion con EUR 2,356 millones en el ejercicio 2021.

El monto de las provisiones netas por deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles llevadas a la cuenta de resultados se ele[illegible] EUR 18 millones durante el ejercicio 2022, frente a EUR 8 millones durante el ejercicio 2021

4.O FONDO DE COMERCIO

En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
VALOR EN LIBROS AL INICIO DEL PERIODO	**5,121**	**7,493**
Adquisiciones	215	47
Enajenaciones	(15)	(90)
Deterioro reconocido durante el periodo	(28)	(26)
Reclasificacion en activos que se mantienen para venta *(nota 7 d)*		(2,533)
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	1	230
VALOR EN LIBROS NETO AL FINAL DEL PERIODO	**5,294**	**5,121**
Valor contable bruto	8,413	8,350
Deterioros acumulados al final del periodo	(3,119)	(3,229)

El fondo de comercio por unidad generadora de efectivo es como sigue:

	Valor en el balance		Deterioro reconocido		Adquisiciones	
En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Banca Empresarial e Institucional	**1,215**	**1,210**				
Banca Global	*279*	*276*				
Mercados Globales	*490*	*478*				
Servicios de Valores	*446*	*456*				
Banca y Servicios Personales y Comerciales	**2,894**	**2,704**	**(19)**	**(26)**	**215**	**32**
Arval	*608*	*523*			*96*	*1*
Soluciones de Arrendamiento	*148*	*150*				
Finanzas Personales	*1,291*	*1,236*	*(19)*		*61*	
Inversionistas Personales	*564*	*568*		*(26)*		
Nuevos negocios digitales	*220*	*159*			*61*	
Otros	*63*	*68*			*(3)*	*31*

En millones de euros	Valor en el balance		Deterioro reconocido		Adquisiciones	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Servicios de Inversion y Proteccion	**1,182**	**1,204**	**(9)**			**15**
Gestion de Activos	*190*	*186*				
Seguros	*281*	*296*				
Inmuebles	*402*	*406*				
Gestion de Riqueza	*309*	*316*	*(9)*			*15*
Otras Actividades	**3**	**3**				
TOTAL FONDO DE COMERCIO	**5,294**	**5,121**	**(28)**	**(26)**	**215**	**47**
Fondo de comercio negativo			277	117		
VARIACION DEL FONDO DE COMERCIO RECONOCIDA EN LA CUENTA DE RESULTADOS			**249**	**91**		

El Grupo ha efectuado un analisis detallado de los fondos de comercio para determinar la necesidad de aplicar deterioros a raiz de la crisis sanitaria.

Este analisis se basa principalmente en las hipótesis de escenarios económicos (vease la nota 2.h).

Las unidades generadoras de efectivo a las que se asigna el fondo de comercio son las siguientes:

Banca Global: Banca Global agrupa la oferta de soluciones de financiamiento para empresas, todos los productos bancarios para transacciones, las operaciones de asesoramiento en fusiones y adquisiciones de Corporate Finance y las actividades en los mercados primarios de acciones.

Mercados Globales: Global Markets ofrece a las empresas y a los clientes institucionales, así como a las redes de banca para particulares y de banca privada, servicios en materia de inversion, de cobertura, de financiamiento y de analisis en las diferentes clases de activos. El modelo economico sustentable de Mercados Globales permite a los clientes tener acceso a los mercados de capitales de la region EMEA (Europa, Oriente Medio y África), Asia-Pacifico y las America, ofreciendo soluciones innovadoras y plataformas digitales que permiten. Mercados Globales reune las actividades de *Fixed Income, Currencies & Commodities y Equity & Prime Services*.

Servicios de Valores: Servicios de Valores ofrece soluciones integradas a todos los eslabones de la cadena de inversion: sociedades de valores y bolsa (*sell-side*), inversionistas institucionales (*buy-side*) y emisores: BNP Paribas es uno de los principales actores mundiales del negocio de Valores.

Arval: Como especialista en arrendamientos de vehiculos a largo plazo, Arval ofrece a las empresas (desde grandes multinacionales hasta pequeñas y medianas empresas), a sus empleados y a los particulares soluciones a medida para optimizar su movilidad.

Soluciones de Arrendamiento: BNP Paribas Leasing Solutions propone a las empresas y profesionales una completa gama de soluciones de arrendamiento, que van desde el financiamiento de equipamientos a la externalizacion de parques, a traves de diferentes canales (alianzas, prescriptores, ventas directas y redes bancarias).

Finanzas Personales: BNP Paribas Personal Finance esta especializada en financiamiento a particulares a traves de sus actividades de credito al consumo. A través de sus marcas y alianzas, como Cetelem, Cofinoga, Findomestic, AlphaCredit u Opel Vauxhall, Finanzas Personales comercializa una completa gama de creditos a particulares a traves de establecimientos comerciales, concesionarios de coches o directamente a los clientes a traves de sus centros de atención al cliente, sus paginas web y sus aplicaciones para celulares. Este negocio, que en algunos países no esta adscrito a los mercados domesticos, esta integrado dentro de la division de servicios bancarios para particulares del Grupo BNP Paribas.

Inversionistas Personales: BNP Paribas Personal Investors esta especializada en servicios digitales de banca e inversion. Presente en Alemania e India, ofrece a sus clientes particulares un amplio abanico de servicios bancarios, de ahorro y de inversion a corto y largo plazo, a traves de Internet, y tambien a traves del telefono y en oficinas. Como complemento de sus actividades para clientes particulares, Inversionistas Personales ofrece sus servicios y su plataforma informatica a asesores financieros independientes, gestoras de activos y *fintechs*.

CATALINA QUINTANILLA RAMOS

Nuevos negocios digitales: Estan formados especificamente por el servicio de gestion de cuentas accesible a todo el mundo, sin requisitos de ingresos, depositos o patrimonio, y sin posibilidad de descubierto ni de credito: Nickel. Este servicio, que funciona en tiempo real con las tecnologías mas modernas, esta disponible a traves de mas de 9,000 puntos de venta en Francia, Espana, Belgica y Portugal.

BancWest: La actividad de banca para particulares en EE.UU. se desarrolla a traves de Bank of the West, que ofrece una amplísima gama de productos y servicios bancarios a clientes particulares, profesionales y empresas a traves de sucursales y oficinas en 20 estados del Oeste y Medio Oeste de EE UU. Tambien posee solidas posiciones en algunas actividades de financiamiento especializado (financiamientos de barcos vehículos de ocio, prestamos agricolas) que desempena en todo el territorio de EE.UU. y desarrolla su actividad sobre todo en los segmentos de empresas, de gestion de riqueza y de pymes.

El 18 de diciembre de 2021, el Grupo formalizo un acuerdo con Groupe Financier RMO para la venta de sus actividades de banca comercial en EE UU. gestionadas por BancWest, por un precio total de EUR 16,300 millones que se abonaran en efectivo en el momento del cierre de la operación.

El Grupo aplica las disposiciones de la NIIF 5, lo que le obliga a reclasificar el fondo de comercio en "Activos que se mantienen para venta" (vease nota 7.d).

Gestion de Activos: BNP Paribas Asset Management es el negocio especializado en gestión de activos del Grupo BNP Paribas. Ofrece soluciones de inversion a los ahorradores particulares (mediante distribuidores internos (banca privada y servicios bancarios para particulares de BNP Paribas) y externos), las empresas y los inversionistas institucionales (empresas de seguros, fondos de pensiones, instituciones oficiales, consultores, etc.). Su objetivo es ofrecer valor añadido recurriendo a un complejo conjunto de areas de especialización a traves de su gestion activa en renta variable y renta fija, su actividad de gestión de deuda privada y activos reales y su area de multiactivos, inversion cuantitativa y soluciones.

Seguros: BNP Paribas Cardif, un lider mundial en seguros personales, disena, desarrolla y comercializa productos y servicios de ahorro y proteccion para proteger a las personas, sus proyectos y sus bienes. BNP Paribas Cardif tambien ofrece seguros de daños, seguros medicos, seguros de proteccion de presupuestos, ingresos y medios de pago, los seguros para las circunstancias imprevistas de la vida (desempleo, accidentes, deceso, robo o averia) e incluso la protección de los datos electronicos privados para responder a la evolucion de las necesidades de los consumidores.

Inmuebles: BNP Paribas Real Estate comercializa una amplia gama de servicios que dan respuesta a todas las etapas del ciclo de vida de un activo inmobiliario, desde el diseno de un proyecto de construccion hasta su gestión diaria, y a las necesidades de sus clientes, desde inversionistas institucionales hasta empresas usuarios, pasando por entidades publicas y particulares.

Gestión de Riqueza: Wealth Management agrupa las actividades de banca privada de BNP Paribas. Tiene como mision responder a las expectativas de una clientela formada por particulares de rentas altas, familias accionistas o fundadores de empresas que desean recibir apoyo y dejar en manos de un especialista sus necesidades patrimoniales y financieras.

Las pruebas de valuacion del fondo de comercio se basan en tres metodos diferentes: observacion de transacciones relacionadas con negocios comparables, busqueda de datos de mercado derivados de las cotizaciones de entidades con negocios comparables y flujos de caja futuros descontados (*Discounted Cash Flow Method* – DCF)

Si uno de los dos metodos basados en comparables indica la necesidad de depreciacion, se usa el metodo DCF para validar los resultados y determinar el monto requerido.

El metodo DCF se basa en una serie de hipótesis relacionadas con las proyecciones de los flujos de ingresos, los gastos y el costo del riesgo (flujo de efectivo), basadas en planes a mediano plazo en un periodo de cinco anos. Los flujos de efectivo se proyectan mas alla de cinco anos basandose en una tasa de crecimiento a perpetuidad y pueden ajustarse cuando el entorno a corto plazo no refleje las condiciones normales del ciclo económico.

Los parametros principales sensibles a las hipótesis son el costo del capital, el ratio de explotacion, el costo del riesgo y la tasa de crecimiento a perpetuidad.

El costo del capital se determina con base en una tasa libre de riesgo, una prima de riesgo de mercado observada y ponderada por un factor de riesgo basado en elementos comparables especificos para cada unidad generadora de efectivo. Los valores utilizados para estos parametros se calculan utilizando fuentes externas de información.

El nivel de fondos propios asignado a cada unidad generadora de efectivo se determina sobre la base de los requisitos reglamentarios de "Common Equity Tier One" para la entidad legal a la que pertenece la unidad, con un mínimo de 7%.

La tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada es del 2% en las unidades generadoras de efectivo que desarrollan su actividad en un entorno económico maduro en Europa. Para las unidades implantadas en paises con tasas de inflacion muy elevadas, se toma en cuenta un complemento procedente de fuentes externas

La tabla siguiente muestra la sensibilidad de la valuacion del conjunto homogeneo de Finanzas Personales a los cambios normalizados en el valor de los parametros usados en el calculo DCF: el costo del capital, el ratio de explotacion expresado como valor final, el costo del riesgo expresado como valor final y la tasa de crecimiento a perpetuidad

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
DE MEXICO

SENSIBILIDAD DE LA VALUACION DE LOS FONDOS DE COMERCIO PRINCIPALES A UNA VARIACION DE 10 PUNTOS BASICOS EN EL COSTO DEL CAPITAL, DEL 1% EN EL RATIO DE EXPLOTACION EXPRESADO COMO VALOR FINAL, DEL 5% EN EL COSTO DEL RIESGO EXPRESADO COMO VALOR FINAL Y DE 50 PUNTOS BASICOS EN LA TASA DE CRECIMIENTO A PERPETUIDAD

CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR

En millones de euros	Finanzas Personales
Costo del capital	**10.8%**
Variacion desfavorable de +10 puntos basicos	(159)
Variacion favorable de -10 puntos basicos	162
Ratio de explotacion	**47.8%**
Variacion desfavorable de 1%	(351)
Variacion favorable de -1%	351
Costo del riesgo	**(1,503)**
Variacion desfavorable de 5%	(408)
Variacion favorable de -5%	408
Tasa de crecimiento a perpetuidad	**2.0%**
Variación desfavorable de -50 puntos basicos	(257)
Variacion favorable de +50 puntos basicos	288

Para el conjunto homogeneo de Finanzas Personales, no procederia reconocer un deterioro del fondo de comercio, incluso si en las pruebas de deterioro se aplican las cuatro variaciones mas desfavorables de la tabla.

4.P PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS, POR TIPO

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	Dotacion neta a provisiones	Uso de las provisiones	Reevaluaciones registradas en el patrimonio neto	Variaciones en los tipos de cambio y otros	31 diciembre [illegible]
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	6,532	1,256	(1,254)	(640)	223	6,117
de los cuales, beneficios postempleo *(nota 6 b)*	3,727	235	(369)	(604)	171	3,160
de los cuales, asistencia medica postempleo *(nota 6 b)*	115	7	(2)	(37)		83
de los cuales, provisiones relacionadas con beneficios a largo plazo *(nota 6 c)*	1,364	498	(345)		29	1,546
de los cuales, provisiones relacionadas con planes de bajas voluntarias, prejubilaciones y ajuste de personal *(nota 6 d)*	355	18	(113)		10	270
de los cuales, provisiones para pagos basados en acciones *(nota 6 e)*	970	498	(423)		14	1,059
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	93	(46)	-		-	47
Provisiones relacionadas con obligaciones crediticias *(nota 2 h)*	1,425	70	(71)		6	1,430
Provisiones para litigios	992	369	(215)		26	1,172
Otras provisiones para contingencias y cargos	1,145	228	(128)		29	1,274
TOTAL PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS	**10,187**	**1,877**	**(1,668)**	**(640)**	**284**	**10,040**

PROVISIONES Y SIMILARES PARA CUENTAS Y PLANES DE AHORRO-VIVIENDA

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Saldos recaudados relacionados con cuentas y planes de ahorro-vivienda	**16,647**	**17,378**
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	14,409	15,239
con antiguedad mayor de 10 anos	*6,332*	*5,652*
con antiguedad entre 4 y 10 anos	*7,227*	*8,108*
con antiguedad menor a 4 anos	*850*	*1,479*
Creditos pendientes otorgados en relacion con cuentas y planes de ahorro-vivienda	**10**	**23**
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	2	4
Provisiones y similares constituidas para cuentas y planes de ahorro-vivienda	**47**	**93**
provisiones y similares constituidas para planes de ahorro-vivienda	42	93
provisiones constituidas para cuentas de ahorro-vivienda	5	-
descuentos reconocidos en cuentas y planes de ahorro-vivienda	-	-

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
DE MEXICO

4.Q COMPENSACION DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Las siguientes tablas presentan los montos de los activos y pasivos financieros antes y despues de compensación. Estos datos, el segun la NIIF 7, tienen como finalidad permitir la comparación con el tratamiento aplicable segun los principios contables generalmente en EE.UU. (US GAAP), que son menos restrictivos que la NIC 32 en materia de compensación.

Los "montos compensados en el balance" se han determinado de acuerdo con la NIC 32. Por lo tanto, un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto se presenta en el balance unica y exclusivamente cuando el Grupo tiene el derecho exigible por ley de compensar los montos reconocidos y pretende liquidar en forma neta, o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultaneamente. Los montos compensados derivan principalmente de los contratos de recompra e instrumentos derivados que se negocian mediante las camaras de compensación.

Los "impactos de acuerdos maestros de compensacion y acuerdos similares" se relacionan con montos pendientes de operaciones dentro de contratos exigibles, pero que no cumplen con los criterios de compensación definidos en la NIC 32. Este es el caso de las operaciones para las cuales la compensación solo se puede realizar en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de una de las partes contratantes.

Los "instrumentos financieros otorgados o recibidos como garantía" incluyen depósitos de garantía y garantías intercambiadas en forma de valores que se reconocen a valor razonable. Estas garantías solo se pueden ejercer en caso de incumplimiento, insolvencia o concurso mercantil de una de las partes contratantes.

Respecto a los acuerdos marco de compensación, los depósitos de garantía recibidos o entregados como compensación por valores razonables positivos o negativos de los instrumentos financieros se reconocen en el balance en ajustes por periodificación y otros activos o pasivos.

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensacion y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	166,077		166,077			166,077
Prestamos y operaciones de recompra	334,401	(143,276)	191,125	(27,377)	(147,368)	16,380
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	980,161	(626,829)	353,333	(228,379)	(64,980)	59,974
Activos financieros a costo amortizado	1,003,650		1,003,650	(966)	(5,198)	997,486
de los cuales, contratos de recompra	*6,742*		*6,742*	*(966)*	*(5,198)*	*578*
Ajustes por periodificación y otros activos	209,092		209,092		(44,982)	164,110
de los cuales, depósitos de garantía entregados	*155,199*		*155,199*		*(44,982)*	*110,217*
Otros activos no sujetos a compensacion	743,099		743,099			743,099
TOTAL ACTIVO	**3,436,480**	**(770,105)**	**2,666,376**	**(256,722)**	**(262,528)**	**2,147,126**

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	99,155		99,155			99,155
Depósitos y operaciones de recompra	377,352	(143,276)	234,076	(27,376)	(184,013)	22,687
Títulos de deuda	70,460		70,460			70,460
Instrumentos financieros derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	966,951	(626,829)	340,122	(228,379)	(44,335)	67,408
Pasivos financieros a costo amortizado	1,132,772		1,132,772	(967)	(6,500)	1,125,305
de los cuales, contratos de recompra	*8,268*		*8,268*	*(967)*	*(6,500)*	*801*
Ajustes por periodificación y otros pasivos	185,456		185,456		(57,443)	128,013
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	*124,047*		*124,047*		*(57,443)*	*66,604*
Otros pasivos no sujetos a compensación	477,780		477,780			477,780
TOTAL PASIVO	**3,309,926**	**(770,105)**	**2,539,821**	**(256,722)**	**(292,291)**	**1,990,808**

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensacion y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	191,507		191,507			191,507
Prestamos y operaciones de recompra	398,413	(148,605)	249,808	(34,906)	(194,920)	19,982
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	711,002	(461,899)	249,103	(159,997)	(32,435)	56,671
Activos financieros a costo amortizado	944,261		944,261	(355)	(1,983)	941,923
de los cuales, contratos de recompra	*2,541*		*2,541*	*(355)*	*(1,983)*	*203*
Ajustes por periodificación y otros activos	179,123		179,123		(31,945)	147,178
de los cuales, depositos de garantía entregados	*136,142*		*136,142*		*(31,945)*	*104,197*
Otros activos no sujetos a compensación	820,642		820,642			820,642
TOTAL ACTIVO	**3,244,948**	**(610,504)**	**2,634,444**	**(195,258)**	**(261,283)**	**2,177,903**

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensacion y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	112,338		112,338			112,338
Depositos y operaciones de recompra	442,061	(148,605)	293,456	(34,156)	(241,481)	17,819
Títulos de deuda	70,383		70,383			70,383
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	709,373	(461,899)	247,474	(159,997)	(34,076)	53,401
Pasivos financieros a costo amortizado	1,123,383		1,123,383	(1,105)	(7,816)	1,114,462
de los cuales, contratos de recompra	*9,498*		*9,498*	*(1,105)*	*(7,816)*	*577*
Activos por garantías y otros pasivos	145,399		145,399		(30,655)	114,744
de los cuales, depositos de garantía recibidos	*101,923*		*101,923*		*(30,655)*	*71,268*
Otros pasivos no sujetos a compensación	519,504		519,504			519,504
TOTAL PASIVO	**3,122,441**	**(610,504)**	**2,511,937**	**(195,258)**	**(314,028)**	**2,002,651**

4.R TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros que se han transferido pero que el Grupo no ha dado de baja en cuentas constan principalmente de títulos vendidos temporalmente bajo contratos de recompra o transacciones de prestamo de títulos, así como de activos titulizados. Los pasivos relacionados con valores vendidos temporalmente bajo contratos de recompra son las deudas reconocidas bajo el encabezado "Contratos de recompra". Los pasivos relacionados con activos titulizados consisten en participaciones en titulizaciones compradas por terceros.

PRESTAMOS DE VALORES, OPERACIONES DE RECOMPRA Y OTRAS OPERACIONES

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
En millones de euros, al	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados
Prestamos de valores				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6,274		7,382	
Activos financieros a coste amortizado	1,410		1,613	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	75		317	
Contratos de recompra				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	33,550	33,547	28,413	28,413
Activos financieros a costo amortizado	6,311	6,287	6,437	6,437
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	459	459	1,524	1,524
Inversiones de las actividades aseguradoras	6,312	6,895	6,180	6,226
TOTAL	**54,391**	**47,188**	**61,866**	**42,600**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

OPERACIONES DE TITULIZACION PARCIALMENTE REFINANCIADAS POR INVERSIONISTAS EXTERNOS QUE SOLO PUEDEN RECLAMAR LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor razonable de los activos transferidos	Valor razonable de los pasivos asociados	Posicion neta
Titulizacion					
Activos financieros a costo amortizado	24,126	23,326	24,164	22,112	2,052
TOTAL	**24,126**	**23,326**	**24,164**	**22,112**	**2,052**

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor razonable de los activos transferidos	Valor razonable de los pasivos asociados	Posicion neta
Titulizacion					
Activos financieros a costo amortizado	19,129	17,747	19,134	17,748	1,386
TOTAL	**19,129**	**17,747**	**19,134**	**17,748**	**1,386**

No ha habido transferencias importantes que conduzcan a una baja en cuentas parcial o completa de activos financieros o al mantenimiento de una presencia continua en estos activos.

NOTA 5 COMPROMISOS OTORGADOS O RECIBIDOS

5.A COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS O RECIBIDOS

Valor contractual de los compromisos de financiamiento otorgados y recibidos por el Grupo:

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Compromisos de financiamiento otorgados		
a instituciones de credito	**4,235**	**3,501**
a clientes	**382,746**	**362,902**
Apertura de creditos confirmados	347,650	328,741
Otros compromisos a favor de clientes	35,096	34,161
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS	**386,981**	**366,403**
de los cuales, estrato 1	*343,339*	*321,368*
de los cuales, estrato 2	*18,745*	*22,529*
de los cuales, estrato 3	*898*	*1,088*
de los cuales, actividades aseguradoras	*1,477*	*1,810*
de los cuales, compromisos de financiamiento otorgados asociados con activos que se mantienen para venta	*22,522*	*19,608*
Compromisos de financiamiento recibidos		
de instituciones de credito	**66,554**	**38,708**
de clientes	**2,221**	**6,729**
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO RECIBIDOS	**68,775**	**45,437**
de los cuales, compromisos de financiamiento recibidos asociados con activos que se mantienen para venta	*9,272*	*8,711*

5.B COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Compromisos de garantía otorgados		
por orden de instituciones de crédito	**60,357**	**30,221**
por orden de clientes	**118,427**	**141,074**
Garantías inmobiliarias	2,285	2,474
Garantías administrativas y fiscales y otras	65,294	64,571
Otras garantías por orden de clientes	50,848	74,029
TOTAL DE COMPROMISOS DE GARANTÍA OTORGADOS	**178,784**	**171,295**
de los cuales, estrato 1	*165,549*	*159,247*
de los cuales, estrato 2	*12,120*	*10,953*
de los cuales, estrato 3	*820*	*833*
de los cuales, actividades aseguradoras	*295*	*262*
de los cuales, compromisos de garantía otorgados asociados con activos que se mantienen para venta		

5.C COMPROMISOS RELACIONADOS CON TÍTULOS

En relación con el reconocimiento de operaciones con títulos en la fecha de liquidación, los compromisos representativos de títulos a entregar o a recibir son los siguientes:

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Títulos a entregar	17,325	11,608
Títulos a recibir	17,263	10,604

5.D OTROS COMPROMISOS DE GARANTÍA

INSTRUMENTOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO GARANTÍA

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Instrumentos financieros (títulos negociables y cuentas por cobrar privadas) presentados ante bancos centrales y utilizables en cualquier momento como garantía para posibles operaciones de refinanciamiento después de descuentos	**132,938**	**158,111**
Presentados como garantía ante bancos centrales	*67,792*	*120,777*
Disponibles para operaciones de refinanciamiento	*65,146*	*37,334*
Títulos vendidos bajo contratos de recompra	**371,552**	**457,168**
Activos financieros entregados como garantía a instituciones de crédito, clientes financieros, o suscriptores de bonos cubiertos emitidos por el Grupo[1]	**239,761**	**231,877**

(1) Incluyen fundamentalmente los financiamientos de "Societe de Financement de l'Économie Française" y de "Caisse de Refinancement de l'Habitat".

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados por el Grupo como garantía y bajo contratos de recompra que el beneficiario tiene autorización para vender o reutilizar como garantía asciende a EUR 523,321 millones al 31 de diciembre de 2022 (frente a EUR 610,170 millones al 31 de diciembre de 2021).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR DE MÉXICO

INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECIBIDOS EN GARANTIA

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Instrumentos financieros recibidos en garantía (menos contratos de recompra)	**328,198**	**212,910**
de los cuales, instrumentos que el Grupo esta autorizado a vender o reutilizar como garantía	*192,274*	*99,407*
Títulos recibidos bajo contratos de recompra	**336,799**	**418,435**

El valor razonable de los instrumentos financieros recibidos como garantía o bajo contratos de recompra que el Grupo vendio o reutilizo de forma efectiva como garantía ascendieron a EUR 307,886 millones al 31 de diciembre de 2022 (comparado con EUR 328,084 millones al 31 de diciembre de 2021).

NOTA 6 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS

6.A GASTOS DE PERSONAL

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Salarios fijos y variables, incentivos y participacion en beneficios	13,484	12,379
Gastos relacionados con beneficios sociales	3,627	3,508
Impuestos, tasas y otros pagos sobre remuneraciones	494	530
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	**17,605**	**16,417**

6.B BENEFICIOS POSTEMPLEO

La NIC 19 distingue dos tipos de planes, cada uno de ellos tratados de forma diferente dependiendo del riesgo en que incurre la entidad. Cuando la entidad tiene la obligación de pagar unicamente un monto fijo (expresado como un porcentaje del sueldo anual del beneficiario, por ejemplo) a una entidad externa que garantiza el pago de las prestaciones con base en los activos disponibles para cada miembro del plan, se describe como un plan de aportacion definida. Por el contrario, cuando la obligacion de la entidad es administrar los activos financieros financiados mediante el cobro de aportaciones de empleados y asumir el costo de los beneficios (o garantizar el monto final sujeto a eventos futuros), se describe como un plan de prestacion definida. Lo mismo aplica si la entidad confía la administracion del cobro de aportaciones y el pago de prestaciones a una entidad externa, pero conserva el riesgo que surge de la gestion de los activos y/o la evolucion futura de las prestaciones.

Principales regímenes de jubilacion de aportacion definida del Grupo

El Grupo BNP Paribas ha instrumentado durante los ultimos anos una amplia campana de conversion de los planes de prestacion definida a planes de aportacion definida.

Así, en Francia el Grupo BNP Paribas paga aportaciones a varios organismos nacionales e interprofesionales que se encargan de las pensiones de jubilacion basicas y complementarias. BNP Paribas SA y algunas subsidiarias han puesto en marcha un sistema de pensiones de capitalizacion mediante un convenio de empresa. Bajo este sistema, los empleados recibiran en el momento de su jubilacion una renta que se sumara a las pensiones que pagan los sistemas nacionales.

Ademas, como los planes de prestacion definida han estado cerrados a nuevos empleados en la mayoría de los países fuera de Francia, a estos se les ofrece el beneficio de unirse a planes de pensiones de aportacion definida.

El monto pagado a planes de pensiones postempleo de aportacion definida para el ejercicio 2022 fue de EUR 720 millones, en comparacion con EUR 670 millones para el ejercicio 2021.

CATALINA QUINTANILLA RAMOS

El desglose por contribuidores principales es el siguiente:

Monto de las aportaciones ***En millones de euros***	**Ejercicio 2022**	**Ejercicio 2021**
Francia	353	
Italia	90	94
Reino Unido	64	56
Turquía	26	25
Hong Kong	26	22
Luxemburgo	28	22
Estados Unidos	25	11
Otros	108	91
TOTAL	**720**	**670**

En Italia, el regimen instaurado por BNL se financia mediante aportaciones empresariales (4 2% del salario) y aportaciones de los empleados (2% del salario). Los empleados tambien pueden realizar pagos voluntarios adicionales.

En el Reino Unido, la empresa realiza aportaciones de hasta el 12% del salario para la mayoría de los empleados y estos pueden realizar pagos complementarios voluntarios.

En EE UU , el Banco realiza aportaciones iguales a las pagadas voluntariamente por los empleados, con algunos límites.

Principales regímenes de jubilación de prestación definida del Grupo e indemnizaciones por baja o cese

Planes de jubilacion de prestacion definida

En Belgica, BNP Paribas Fortis financia un plan de prestacion definida para sus empleados y gerencia que se incorporaron al banco antes de que se armonizaran los planes de pensiones del banco el 1º de enero de 2002, con base en el ultimo sueldo y el numero de años en servicio Las obligaciones actuariales relacionadas con este regimen se encuentran prefinanciadas parcialmente en un 88% a finales de 2022 (93% en 2021) a traves de la aseguradora AG Insurance, en la que el Grupo BNP Paribas posee una participacion accionaria del 25%.

Los altos ejecutivos de BNP Paribas disfrutan de un regimen de jubilacion complementaria por el que reciben un capital en funcion de los años de servicio y del salario final Este regimen esta prefinanciado en un 90% a finales de 2022 (frente al 100% a finales de 2021) a traves de aseguradoras

En Belgica, los empleados disfrutan de regímenes de aportación definida que conllevan para el empleador la obligación de garantizar una rentabilidad mínima sobre los activos financieros invertidos Tambien se ha constituido una provision sobre estos regímenes, ya que esta garantía de rentabilidad no esta cubierta íntegramente por la aseguradora.

En Francia, BNP Paribas paga una pension bancaria complementaria con cargo a los derechos que se devengaron hasta el 31 de diciembre 1993 para los empleados jubilados y en servicio en esa fecha. Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones residuales asumidas por el Grupo en relacion con estos empleados se reconocen íntegramente en el balance.

Los planes de jubilacion de prestacion definida de los que se beneficiaban ejecutivos del grupo se han cerrado a nuevos miembros y se han convertido en planes de aportación. Los montos que se asignaran a los beneficiarios residuales, sujetos a su presencia en el Grupo en el momento de la jubilacion, se determinaron de forma definitiva cuando se cerraron los planes. Estos regímenes de jubilacion se han externalizado con empresas de seguros y estan financiados en un 221% al 31 de diciembre de 2022, frente a un 148% al 31 de diciembre de 2021.

En el Reino Unido existen planes de jubilacion de prestacion definida (fondos de pensiones), ya cerrados a nuevos partícipes, que se basan generalmente en la obtencion de una pension definida en funcion del ultimo salario y del numero de anos de servicio La gestion de los regímenes de pensiones esta encomendada a organismos de gestión independientes (*trustees*) Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones estan cubiertas con activos financieros en todas las entidades del Reino Unido en un nivel del 125%, frente a 127% al 31 de diciembre de 2021

En Suiza, las obligaciones se corresponden con regímenes de jubilacion complementarios basados en planes de aportación definida con rendimientos garantizados y que pagan una renta vitalicia segun unas condiciones definidas previamente La gestion de estos regímenes corre a cargo de una fundación. Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones estan cubiertas en un 121% con activos financieros, frente al 102% al 31 de diciembre de 2021

CATALINA QUINTANILLA RAMOS

En EE.UU., los planes de jubilacion de prestacion definida se basan en la adquisicion anual de un capital constitutivo de una pension [illegible] como porcentaje del salario anual y remunerado a una tasa definida previamente. Estos planes se encuentran cerrados a nuevos mi[illegible] no devengan derechos. Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones estan cubiertas en un 85% con activos financieros, frente al [illegible] diciembre de 2021.

En Alemania, las obligaciones corresponden principalmente a planes de jubilacion de prestacion definida, ya cerrados a nuevos participes, que se basan generalmente en la obtencion de una pension definida en funcion del ultimo salario y del numero de anos de servicio. Estos regimenes ofrecen el pago de una renta vitalicia en funcion de unas condiciones definidas con antelacion. Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones estan cubiertas con activos financieros en un nivel del 70%, frente a 55% al 31 de diciembre de 2021.

En Turquía, el principal plan de pensiones que reemplaza el sistema nacional de pensiones deberia transferirse al estado turco en un futuro. Este plan ofrece garantias mas alla del minimo legal. A finales de 2022, las obligaciones relacionadas con este regimen estan cubiertas por los activos financieros que se mantienen en una fundacion externa; estos activos superan ampliamente las obligaciones asumidas, por lo que este excedente no se reconoce como un activo del Grupo.

Indemnizaciones por baja o cese

Los empleados de las sociedades del Grupo reciben diferentes beneficios, como indemnizaciones por baja o cese, definidos de conformidad con los minimos legales (Codigo del Trabajo de Francia, convenios colectivos) o los acuerdos de empresa especificos.

Las obligaciones de BNP Paribas en relacion con estos beneficios en Francia se financian mediante un contrato con una aseguradora. Al 31 de diciembre de 2022, estas obligaciones estan cubiertas en un 132% con activos financieros, frente al 108% al 31 de diciembre de 2021.

En mayo de 2021, el CINIIF publico su decision relativa al metodo de medicion de la obligacion que es necesario reconocer en relacion con determinados regimenes de prestaciones postempleo.

Esta decision modifica la medicion de las obligaciones relativas a los regimenes de gratificaciones de jubilacion de las entidades francesas del Grupo cuyo baremo de derechos esta o bien limitado por antiguedad total o bien formado por etapas de adquisicion de derechos, o bien es una combinacion de los dos, precisando el periodo y el ritmo de reconocimiento de los cargos correspondientes.

Su puesta en marcha ha supuesto a fecha del 1° de enero de 2021 una reduccion del valor descontado de la obligacion bruta de EUR 96 millones, reconocida con el correspondiente incremento de las reservas por un monto despues de impuestos de EUR 74 millones.

En otros paises, las obligaciones en concepto de indemnizaciones por baja o cese se concentran principalmente en Italia, donde los derechos se congelaron con fecha del 31 de diciembre de 2006.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RANGE
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Obligaciones relativas a regímenes de jubilación de prestación definida e indemnizaciones por baja o cese

ACTIVOS Y PASIVOS RECONOCIDOS EN EL BALANCE

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	*Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos*	*Valor descontado de las obligaciones no financiadas*	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos afectos a planes	Valor razonable de los activos diferenciados [1]	Límite de activo	Obligación neta	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas	*de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas*	*de los cuales, valor razonable de los activos diferenciados*	de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas
Bélgica	2,738		2,738	(124)	(2,395)		219	(2,395)		(2,395)	2,614
Reino Unido	1,067		1,067	(1,334)			(267)	(267)	(267)		
Suiza	979		979	(1,185)		208	2				2
Francia	845	62	907	(1,157)			(250)	(346)	(346)		96
Estados Unidos	467	64	531	(458)			73	(24)	(24)		97
Turquía	139	63	202	(295)		157	64				64
Italia		182	182				182				182
Alemania	93	45	138	(98)			40	(7)	(7)		47
Otros	379	51	430	(313)	(2)	2	117	(13)	(11)	(2)	130
TOTAL	***6,707***	***467***	***7,174***	***(4,964)***	***(2,397)***	***367***	***180***	***(3,052)***	***(655)***	***(2,397)***	***3,232***
de los cuales, actividades continuadas	***6,391***	***404***	***6,795***	***(4,635)***	***(2,397)***	***367***	***130***	***(3,030)***	***(633)***	***(2,397)***	***3,160***
De los cuales, actividades que se mantienen para venta	***316***	***63***	***379***	***(329)***	-	-	***50***	***(22)***	***(22)***	-	***72***

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos	Valor descontado de las obligaciones no financiadas	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos afectos a planes	Valor razonable de los activos diferenciados[1]	Límite de activo	Obligación neta	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas	de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas	de los cuales, valor razonable de los activos diferenciados	Obligación en el balance de planes de prestaciones definidas
Bélgica	3,189		3,189	(157)	(2,930)		102	(2,930)		(2,930)	3,032
Reino Unido	1,769		1,769	(2,248)			(479)	(481)	(481)		2
Suiza	1,146		1,146	(1,172)		29	3				3
Francia	1,058	81	1,139	(1,175)			(36)	(191)	(191)		155
Estados Unidos	572	79	651	(579)			72	(16)	(16)		88
Turquía	134	32	166	(238)		104	32				32
Italia		238	238				238				238
Alemania	132	71	203	(112)			91				91
Otros	504	55	559	(401)	(2)		156	(8)	(6)	(2)	164
TOTAL	***8,504***	***556***	***9,060***	***(6,082)***	***(2,932)***	***133***	***179***	***(3,626)***	***(694)***	***(2,932)***	***3,805***
de los cuales, actividades continuadas	***8,129***	***479***	***8,608***	***(5,691)***	***(2,932)***	***133***	***118***	***(3,609)***	***(677)***	***(2,932)***	***3,727***
De los cuales, actividades que se mantienen para venta	***375***	***77***	***452***	***(391)***	***-***	***-***	***61***	***(17)***	***(17)***	***-***	***78***

(1) Los activos diferenciados se encuentran principalmente en el balance de las subsidiarias y las participaciones de seguros del Grupo, principalmente en AG Insurance con respecto al plan de prestación definida de BNP Paribas Fortis; estos activos financian compromisos con otras entidades del Grupo y se transfirieron a dichas aseguradoras para cubrir beneficios postempleo de ciertas categorías de empleados.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CDMX
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

VARIACION DEL VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES, INCLUIDAS LAS ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL INICIO DEL PERIODO	**9,060**	
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	215	222
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	100	61
Costo de los servicios pasados	(5)	(1)
Efecto de las liquidaciones de planes	(11)	(25)
Perdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos demograficos	10	(24)
Perdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos financieros	(1,985)	(327)
Perdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con las desviaciones por experiencia	341	195
Aportaciones de los miembros de los planes	23	22
Prestaciones que paga directamente la empresa a los beneficiarios	(101)	(105)
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(489)	(419)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	(25)	108
Efecto de los cambios en el ambito de la consolidacion	41	21
Otras variaciones[1]	-	(96)
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL FINAL DEL PERIODO	**7,174**	**9,060**

(1) Efecto de la decision del CINIIF de mayo de 2021

VARIACION DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AFECTOS A PLANES Y DE LOS ACTIVOS DIFERENCIADOS, INCLUIDAS LAS ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

	Activos afectos a planes		Activos diferenciados	
En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL COMIENZO DEL PERIODO	**6,082**	**5,870**	**2,932**	**3,050**
Intereses recibidos de los activos	99	73	13	2
Efecto de las liquidaciones de planes	(21)	(26)		
(Perdidas) ganancias actuariales del periodo	(938)	216	(548)	(29)
Aportaciones de los miembros de los planes	13	13	10	9
Aportaciones realizadas por BNP Paribas	54	65	198	98
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(257)	(220)	(232)	(199)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	(64)	70		
Efecto de los cambios en el ambito de la consolidacion	(4)	21	24	1
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL FINAL DEL PERIODO	**4,964**	**6,082**	**2,397**	**2,932**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

COMPONENTES DE LOS GASTOS RELATIVOS A LOS PLANES DE PRESTACIONES DEFINIDAS

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Costo de los servicios	**220**	**222**
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	215	222
Costo de los servicios pasados	(5)	(1)
Efecto de las liquidaciones de planes	10	1
Gasto financiero neto	**6**	**9**
Gasto relacionado con la actualizacion de las obligaciones	100	61
Gasto de intereses relacionado con la actualizacion de los límites de activo	18	23
Intereses recibidos de los activos afectos a planes	(99)	(73)
Intereses recibidos de los activos diferenciados	(13)	(2)
TOTAL RECONOCIDO EN 'GASTOS DE PERSONAL"	**226**	**231**
de los cuales, actividades continuadas	**222**	**228**
De los cuales, actividades que se mantienen para venta	**4**	**3**

OTROS RUBROS CONTABILIZADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
(Perdidas)/ganancias actuariales sobre los activos afectos a planes o activos diferenciados	(1,486)	187
(Perdidas)/ganancias actuariales por supuestos demograficos sobre el valor descontado de las obligaciones	(10)	24
(Perdidas)/ganancias actuariales por supuestos financieros sobre el valor descontado de las obligaciones	1,985	327
(Perdidas)/ganancias actuariales "de experiencia" sobre el valor descontado de las obligaciones	(341)	(195)
Variacion del efecto de la limitacion de los activos	(263)	27
TOTAL, OTROS RUBROS CONTABILIZADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	**(115)**	**370**
de los cuales, actividades continuadas	**(127)**	**350**
De los cuales, actividades que se mantienen para venta	**12**	**20**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

PRINCIPALES SUPUESTOS ACTUARIALES EMPLEADOS PARA EL CALCULO DE LAS OBLIGACIONES

En las zonas monetarias del euro, el Reino Unido y EE.UU., el Grupo determina las hipotesis de descuento sobre la base de los tipos de interés de bonos corporativos de alta calidad cuyo plazo coincide con la duracion de las obligaciones evaluadas.

Los rangos de tasas aplicados figuran a continuacion:

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
En porcentaje	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios[1]	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios[1]
Belgica	1.90% / 3.80%	3.30% / 5.00%	0.00% / 1.10%	2.90% / 3.60%
Reino Unido	3.50% / 4.90%	2.00% / 3.30%	1.30% / 1.90%	2.00% / 3.50%
Francia	3.30% / 3.80%	2.10% / 3.65%	0.10% / 1.10%	1.40% / 3.25%
Suiza	2.00% / 2.15%	1.75% / 2.00%	0.20% / 0.30%	1.50%
Estados Unidos	4.90% / 5.00%	2.50%	2.60% / 2.90%	2.50%
Italia	1.90% / 3.60%	2.10% / 3.20%	0.30% / 1.00%	1.80% / 2.50%
Alemania	2.30% / 3.80%	2.00% / 2.90%	0.60% / 1.10%	1.80% / 2.50%
Turquía	10.60%	8.50%	20.01%	17.03%

(1) Incluido el efecto derivado de la evolución de los precios (inflacion)

Las tasas de descuento promedio ponderadas por el valor de las obligaciones son las siguientes:

- en la Eurozona: 3.54% al 31 de diciembre de 2022, frente a 0.60% al 31 de diciembre de 2021;
- en el Reino Unido: 4.78% al 31 de diciembre de 2022, frente a 1.88% al 31 de diciembre de 2021;
- en Suiza: 2.15% al 31 de diciembre de 2022, frente a 0.30% al 31 de diciembre de 2021.

El efecto de un cambio de las tasas de descuento de 100 pb en el valor descontado de las obligaciones relacionadas con beneficios postempleo es el siguiente:

Evolucion del valor descontado de las obligaciones *En millones de euros*	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Tasa de descuento -100 pb	Tasa de descuento + 100 pb	Tasa de descuento -100 pb	Tasa de descuento + 100 pb
Belgica	201	(175)	327	(266)
Reino Unido	187	(147)	403	(302)
Francia	92	(78)	129	(107)
Suiza	133	(107)	177	(140)
Estados Unidos	18	(15)	30	(24)
Italia	12	(11)	18	(16)
Alemania	26	(20)	41	(32)
Turquía	13	(10)	15	(12)

Las hipótesis de inflacion utilizadas para el calculo de los compromisos del Grupo se determinan localmente en funcion de la zona monetaria, con la excepcion de la eurozona, donde la hipotesis se determina de forma centralizada.

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Las tasas de inflacion promedio ponderadas por el valor de las obligaciones son las siguientes:

- en la Eurozona: 2 43% al 31 de diciembre de 2022, frente a 1.76% al 31 de diciembre de 2021;
- en el Reino Unido: 3.03% al 31 de diciembre de 2022, frente a 2.90% al 31 de diciembre de 2021;
- en Suiza: 1.25% al 31 de diciembre de 2022, frente a 1.00% al 31 de diciembre de 2021

El efecto de un aumento de las tasas de inflacion de 100 pb en el valor de las obligaciones relacionadas con beneficios es el siguiente:

Evolucion del valor descontado de las obligaciones ***En millones de euros***	**31 de diciembre de 2022** **Tasa de Inflacion + 100 pb**	**31 de diciembre de 2021** **Tasa de inflacion + 100 pb**
Belgica	148	188
Reino Unido	126	256
Francia	92	125
Suiza	8	11
Estados Unidos	0	0
Italia	8	12
Alemania	14	7
Turquía	12	18

Los efectos de las variaciones de las tasas de inflacion y las tasas de descuento que se presentan arriba no son acumulativos.

TASAS DE RENDIMIENTO EFECTIVO DE LOS ACTIVOS AFECTOS A PLANES Y LOS ACTIVOS DIFERENCIADOS DURANTE EL PERIODO

	Ejercicio 2022		**Ejercicio 2021**	
En porcentaje	**Rango de tasas *(refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)***	**Promedios ponderados**	**Rango de tasas *(refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)***	**Promedios ponderados**
Belgica	- 18 75% / 6.30%	12.65%	- 5.65% / 13.35%	0 45%
Reino Unido	- 38 30% / 0%	34 60%	6 60% / 14 80%	7.70%
Francia	2.60%	2.60%	2.00%	2 00%
Suiza	- 15.85% / 1%	0.50%	1 00% / 9.45%	7 85%
Estados Unidos	- 29 75% / - 16.75%	28 90%	2.00%	2 00%
Alemania	- 26 15% / 1.30%	11.20%	- 6.65% / 5.25%	4 60%
Turquía	40 60%	40.60%	20 60%	20 60%

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE COBERTURA

	31 de diciembre de 2022						31 de diciembre de 2021					
En porcentaje	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Depósitos	Otros	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Depósitos	Otros
Bélgica	8%	48%	20%	1%	0%	23%	7%	53%	14%	1%	0%	25%
Reino Unido	7%	65%	13%	0%	2%	13%	8%	72%	8%	0%	2%	10%
Francia[1]	8%	60%	18%	13%	1%	0%	7%	69%	16%	8%	0%	0%
Suiza	32%	0%	23%	21%	3%	20%	36%	0%	26%	20%	4%	14%
Estados Unidos	19%	18%	58%	0%	1%	4%	18%	0%	73%	1%	6%	2%
Alemania	25%	64%	0%	0%	3%	9%	23%	66%	0%	0%	2%	9%
Turquía	0%	59%	0%	3%	30%	7%	0%	0%	0%	4%	93%	3%
Otros	10%	18%	12%	2%	2%	57%	9%	17%	10%	2%	2%	60%
GRUPO	**12%**	**44%**	**18%**	**6%**	**2%**	**18%**	**11%**	**49%**	**15%**	**4%**	**4%**	**17%**

(1) En Francia, el desglose de los activos de cobertura corresponde al desglose del fondo general de la compañía aseguradora con la que se han externalizado los compromisos

El Grupo ha implementado un marco para la gestión de los activos representativos de obligaciones de prestación definida relacionadas con pensiones cuyos objetivos principales son delimitar y controlar los riesgos de inversión

Este marco detalla fundamentalmente los principios de inversión, en particular la definición de una estrategia de inversión para los activos de cobertura basada en objetivos financieros y la delimitación de los riesgos financieros, con vistas a establecer la forma en que deben gestionarse los activos de cobertura a través de los mandatos de delegación de la gestión financiera.

La estrategia de inversión estipula que debe realizarse un estudio de adecuación de los activos y los pasivos con una periodicidad mínima trienal para los planes con activos por valor de más de EUR 100 millones.

Planes de asistencia médica postempleo

El Grupo ofrece algunos planes de cobertura médica para empleados retirados, principalmente en Bélgica.

El valor descontado de las obligaciones relacionadas con la asistencia médica postempleo se eleva a EUR 83 millones al 31 de diciembre de 2022, frente a EUR 115 millones al 31 de diciembre de 2021.

6.C OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO

BNP Paribas ofrece a sus empleados varios beneficios de largo plazo, principalmente gratificaciones por antigüedad, la posibilidad de convertir permisos no disfrutados en ahorro a largo plazo y ciertas garantías que los protegen en caso de quedar incapacitados. La provisión neta correspondiente asciende a EUR 453 millones al 31 de diciembre de 2022, comparado con EUR 457 millones al 31 de diciembre de 2021

Además, como parte de la política de remuneración variable del Grupo, se establecen planes anuales de compensación diferida para algunos empleados que realizan contribuciones significativas al Grupo o conforme a marcos regulatorios especiales. De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Desde 2013, BNP Paribas ha puesto en marcha un plan de fidelización para todo el Grupo que contempla pagos en efectivo que evolucionan en función del desempeño intrínseco del Grupo al cabo de un periodo de devengo de tres a cuatro años. Este plan de fidelización tiene como objetivo vincular a diferentes categorías de ejecutivos a los objetivos de desarrollo y rentabilidad del Grupo Los ejecutivos seleccionados para estos planes representan los mejores talentos del Grupo, incluyendo a la próxima generación de líderes. alta gerencia, gerentes en posiciones clave, gerentes de línea y expertos técnicos, gerentes de alto potencial, jóvenes gerentes con gran desempeño y buenas perspectivas de desarrollo profesional, y personas que realizan contribuciones clave a los resultados del Grupo.

Los montos asignados a este plan están indexados en un 80% a los resultados operativos del Grupo durante la vigencia del plan y en un 20% a la consecución de objetivos vinculados a la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) del Grupo. Estos objetivos, diez en total, son coherentes con los cuatro pilares que forman la base de la política de RSE del Grupo.

SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR

Ademas, el pago final esta sujeto a una condicion de permanencia continuada en el Grupo entre la fecha de concesion y la fecha de pago, siempre que el resultado de explotacion y el resultado antes de impuestos del Grupo durante el año anterior al pago sean positivos. Para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales, este plan de fidelizacion se ha adaptado en funcion de las estipulaciones de la Directiva europea CRD.

La provision neta correspondiente a los planes de remuneración variable del Grupo y al plan de fidelizacion se eleva a EUR 1,017 millones al 31 de diciembre de 2022, comparado con EUR 817 millones al 31 de diciembre de 2021.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Provisiones netas relacionadas con beneficios a largo plazo	**1,470**	**1,274**
Activos reconocidos en el balance relacionados con beneficios a largo plazo	(76)	(90)
Obligaciones reconocidas en el balance relacionadas con beneficios a largo plazo	1,546	1,364

6.D INDEMNIZACIONES POR FINALIZACION DE CONTRATO

BNP Paribas ha instrumentado varios planes de jubilacion anticipada voluntaria para empleados que cumplen con ciertos criterios de elegibilidad. Las obligaciones relacionadas con los planes de jubilacion anticipada voluntaria y los planes de ajuste del personal estan sujetas a provisiones relacionadas con los trabajadores en activo elegibles en el momento en que el plan en cuestion haya sido aprobado mediante acuerdo o propuesta de acuerdo colectivo.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Provisiones relacionadas con planes de bajas voluntarias, prejubilaciones y ajuste de personal	270	355

6.E PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Como parte de la política de remuneracion variable de BNP Paribas, los planes anuales de compensacion diferida ofrecidos a ciertos empleados de alto desempeño o establecidos conforme a marcos regulatorios especiales pueden dar derecho a los beneficiarios a compensaciones variables liquidadas en efectivo pero vinculadas al precio de la accion, pagaderas a lo largo de varios años.

Remuneracion variable para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales

Desde la publicacion del decreto del 13 de diciembre de 2010 del Ministro de Economía y Finanzas de Francia, y a resultas de las disposiciones de la Directiva europea CRD 4 del 26 de julio de 2013, modificada por la Directiva CRD 5 del 20 de mayo de 2019, implementadas en el derecho frances en el Código Monetario y Financiero mediante la orden ministerial del 20 de febrero de 2014 y la orden ministerial del 21 de diciembre de 2020, así como los decretos y decisiones del 3 de noviembre de 2014 y del 22 de diciembre de 2020 y el Reglamento delegado europeo del 25 de marzo de 2021, los planes de compensación variable se aplican a los empleados del Grupo que realizan actividades que pueden tener un impacto relevante en el perfil de riesgo del Grupo.

De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneracion variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Las sumas se pagan principalmente en efectivo y estan vinculadas al aumento y caída del precio de las acciones de BNP Paribas.

Compensacion variable diferida para otros empleados del Grupo

Las sumas adeudadas de acuerdo a los planes anuales de remuneracion diferida para empleados de alto desempeño se pagan en parte en metálico y estan vinculadas al aumento o caída del precio de la accion de BNP Paribas.

GASTO DERIVADO DE LOS PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Gasto o (ingreso) *En millones de euros*	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Planes de remuneracion diferida anteriores	(116)	67
Planes de remuneracion diferida del ejercicio	614	530
TOTAL	**498**	**597**

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

NOTA 7 INFORMACIÓN ADICIONAL

7.A EVOLUCION DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCION

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social de BNP Paribas asciende a EUR 2,466,663,292, dividido en 1,234,331,646 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una (sin cambios frente al 31 de diciembre de 2021)

Acciones ordinarias emitidas por BNP Paribas y en poder del Grupo

	Operaciones por cuenta propia		Operaciones de negociacion (1)		Total	
	en número	valor en libros *(en millones de euros)*	en numero	valor en libros *(en millones de euros)*	en numero	valor en libros *(en millones de euros)*
Acciones que se tenian al 31 de diciembre de 2020	**721,971**	**38**	**979,314**	**42**	**1,701,285**	**80**
Adquisiciones	15,466,915	900			15,466,915	900
Enajenaciones						
Acciones entregadas a empleados						
Reducciones de capital	(15,466,915)	(900)			(15,466,915)	(900)
Movimientos netos			(979,314)	(42)	(979,314)	(42)
Acciones que se tenian al 31 de diciembre de 2021	**721,971**	**38**			**721,971**	**38**
Movimientos netos			159,670	8	159,670	8
Acciones que se tenian al 31 de diciembre de 2022	**721,971**	**38**	**159,670**	**8**	**881,641**	**46**

(1) Operaciones realizadas en el marco de una actividad de negociacion y arbitraje en indices bursatiles

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantenia 881,641 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 46 millones, reconocido como una reduccion del patrimonio neto

Acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duracion indeterminada admisibles como capital prudencial de Nivel 1

Acciones preferentes emitidas por subsidiarias extranjeras del Grupo

En 2004, BNP Paribas Personal Finance realizo dos emisiones de acciones preferentes, sin derecho a voto y sin vencimiento, a traves de una unidad creada para fines especificos de derecho ingles y controlada exclusivamente por la compañía.

El 15 de abril de 2021, BNP Paribas Personal Finance reembolso estas emisiones, por un monto de EUR 80 millones. Esta emision ofrecía a los inversionistas tasas de interes flotantes referenciadas al indice TEC 10.

Títulos subordinados superiores de duracion indeterminada emitidos por BNP Paribas SA

BNP Paribas SA ha emitido títulos subordinados superiores de duracion indeterminada que pagan un cupon a tasa fija, fija revisable o variable y son amortizables al final de un periodo fijo, y a partir de entonces en cada fecha del cupon o cada cinco anos. Algunas de estas emisiones pagaran un cupon variable indexado a Euribor, a Libor o a una tasa de swap o bien un cupon fijo, si los títulos de deuda no se amortizan al final de este periodo.

El 19 de febrero de 2021, BNP Paribas SA llevó a cabo una emision de USD 1,250 millones de títulos subordinados superiores de duracion indeterminada. Esta emision ofrece a los inversionistas una tasa de interes fija del 4.625%. Pueden amortizarse despues de un periodo de diez anos. En caso de que no se reembolsen en 2031, se pagara semestralmente un cupon indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE UU. de vencimiento constante a 5 anos (tasa CMT). Esta emision es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 8 de marzo de 2021, BNP Paribas SA reembolso la emision de junio de 2007, por un monto de USD 600 millones. Esta emisión ofrecia a los inversionistas una tasa de interes fija del 6.5%

El 30 de marzo de 2021, BNP Paribas SA reembolso la emisión de marzo de 2016, por un monto de USD 1,500 millones, antes de su fecha de amortizacion anticipada. Esta emisión ofrecia a los inversionistas una tasa de interes fija del 7.625%.

El 3 de enero de 2022, BNP Paribas SA reembolso las emisiones de julio de 2006 y junio de 2007, por EUR 150 millones y USD 1,1 respectivamente. Estas emisiones ofrecian a los inversionistas unas tasas de interes fijas del 5.45% y el 7.195%.

El 12 de enero de 2022, BNP Paribas SA llevo a cabo una emisión de USD 1,250 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 4.625%. Estos títulos pueden amortizarse despues de un periodo de cinco anos. En caso de que no se reembolsen en 2027, se pagara semestralmente un cupon indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 19 de febrero de 2022, BNP Paribas SA reembolso la emision de junio de 2007, por un monto de USD 1,100 millones. Esta emision ofrecía a los inversionistas una tasa de interes fija del 7.195%.

El 14 de marzo de 2022, BNP Paribas SA reembolso la emision de diciembre de 2016, por un monto de USD 750 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interes fija del 6.75%.

El 17 de junio de 2022, BNP Paribas SA reembolso la emisión de junio de 2015, por un monto de EUR 750 millones, es decir, en su primera fecha de amortizacion anticipada. Esta emision ofrecía a los inversionistas una tasa de interes fija del 6.125%

El 16 de agosto de 2022, BNP Paribas SA llevo a cabo una emisión de USD 2,000 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interes fija del 7.75%. Pueden amortizarse despues de un periodo de siete anos. En caso de que no se reembolsen en 2029, se pagara semestralmente un cupon indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 anos (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 6 de septiembre de 2022, BNP Paribas SA llevo a cabo una emisión de EUR 1,000 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interes fija del 6.875%. Pueden amortizarse después de un periodo de siete años y tres meses. En caso de que no se reembolsen en 2029, se pagará semestralmente un cupon indexado a la tasa *mid-swap* en euros a cinco años. Esta emision es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 17 de noviembre de 2022, BNP Paribas SA llevo a cabo una emisión de USD 1,000 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interes fija del 9.25%. Estos títulos pueden amortizarse despues de un periodo de cinco años. En caso de que no se reembolsen en 2027, se pagara semestralmente un cupon indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 anos (tasa CMT). Esta emision es admisible como capital adicional de Nivel 1.

La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones:

Fecha de emision	Moneda	Monto *(en millones de unidades monetarias)*	Fecha de pago de cupones	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortizacion anticipada		Tasa despues de la primera fecha de amortizacion anticipada
Agosto 2015	USD	1,500	semestral	7.375%	10 años	Swap USD 5 anos + 5.150%
Noviembre 2017	USD	750	semestral	5.125%	10 anos	Swap USD 5 años + 2.638%
Agosto 2018	USD	750	semestral	7.000%	10 anos	Swap USD 5 anos + 3.980%
Marzo 2019	USD	1,500	semestral	6.625%	5 anos	Swap USD 5 anos + 4.149%
Julio 2019	AUD	300	semestral	4.500%	5.5 anos	Swap AUD 5 años + 3.372%
Febrero 2020	USD	1,750	semestral	4.500%	10 anos	CMT EE.UU. 5 años + 2.944%
Febrero 2021	USD	1,250	semestral	4.625%	10 anos	CMT EE UU 5 anos + 3.340%
Enero 2022	USD	1,250	semestral	4.625%	5 años	CMT EE UU 5 anos + 3.196%
Agosto 2022	USD	2,000	semestral	7.75%	7 años	CMT EE.UU 5 años + 4.899%
Septiembre 2022	EUR	1,000	semestral	6.875%	7.25 años	*Mid-swap* EUR 5 años + 4.645%
Noviembre 2022	USD	1,000	semestral	9.25%	5 anos	CMT EE UU 5 años + 4.969%
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 DEL VALOR EQUIVALENTE EN EUROS HISTORICO		**11,800**[1]				

(1) Neto de títulos en manos de las empresas del Grupo

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

BNP Paribas tiene la opcion de no pagar los intereses adeudados sobre estos títulos subordinados superiores de duracion indeterminada. Los intereses no pagados no se trasladan al ejercicio siguiente.

Para las emisiones realizadas antes de 2015, esta ausencia de pago esta condicionada a que no se abonen dividendos sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA y sobre los valores equivalentes a títulos subordinados superiores de duración indeterminada en el año anterior. Los intereses deben abonarse en caso de reparto de dividendo sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA.

Los contratos relacionados con estos títulos subordinados superiores de duracion indeterminada contienen una clausula de absorcion de perdidas. Conforme a los terminos de esta clausula, en caso de capital prudencial insuficiente el valor nominal de los títulos se puede disminuir para que sirvan como una base nueva para el calculo de los cupones relativos hasta compensar la insuficiencia del capital y el valor nominal de los títulos subordinados se incremente al monto original.

Los productos de estas emisiones se registran en el patrimonio neto, en "Capital y reservas". De acuerdo con la NIC 21, las emisiones denominadas en divisas se reconocen al valor historico con base en la conversion a euros en la fecha de emision. Los intereses sobre los instrumentos se tratan en la misma forma que los dividendos.

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo BNP Paribas mantenía EUR 14 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada que fueron deducidos del patrimonio neto.

Ganancias por accion ordinaria

Las ganancias basicas por accion ordinaria se calculan dividiendo el resultado neto para el periodo atribuible a los tenedores de acciones ordinarias entre el numero promedio ponderado de acciones ordinarias en circulacion durante el periodo. El resultado neto atribuible a accionistas ordinarios se determina deduciendo el resultado neto atribuible a los tenedores de acciones preferentes.

Las ganancias diluidas por accion corresponden al resultado neto para el periodo dividido entre el numero promedio ponderado de acciones en circulacion, ajustadas por el efecto maximo de la conversion de instrumentos de capital dilutivos en acciones ordinarias. En el calculo de las ganancias diluidas por accion, en su caso, se toman en cuenta las opciones de suscripción de acciones que se encuentran dentro del dinero (*in the money*), así como las acciones por desempeño otorgadas conforme al Plan Mundial de Incentivos Basados en Acciones. La conversion de estos instrumentos no tendría efectos en la cifra de resultado neto utilizada en este calculo. El conjunto de los planes de opciones de suscripción de acciones y de acciones por desempeño ha vencido

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias basicas y diluidas por accion ordinaria *(en millones de euros)*[1]	**9,621**	**9,052**
Numero promedio ponderado de acciones ordinarias en circulacion durante el ano	**1,232,991,607**	**1,247,014,704**
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	-	-
Numero promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por accion	**1,232,991,607**	**1,247,014,704**
Ganancias básicas por accion *(en euros)*	**7.80**	**7.26**
de los cuales, actividades continuadas *(en euros)*	7.24	6.68
de los cuales, actividades que se mantienen para venta *(en euros)*	0.56	0 58
Ganancias diluidas por accion *(en euros)*	**7.80**	**7.26**
de los cuales, actividades continuadas *(en euros)*	7.24	6 68
de los cuales, actividades que se mantienen para venta *(en euros)*	0.56	0 58

(1) El resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción es el resultado neto atribuible a la sociedad dominante, ajustado por la remuneracion de los títulos subordinados superiores de duracion indeterminada emitidos por BNP Paribas SA (se tratan como equivalentes de acciones preferentes), que para efectos contables se manejan como dividendos, así como por la ganancia o pérdida cambiaria asociada registrada en el patrimonio neto en caso de recompra.

El Consejo de Administracion propondra a la Asamblea General de Accionistas, a celebrar el 16 de mayo de 2023, el pago de un dividendo por acción de EUR 3.90 con cargo al ejercicio 2022 (frente a EUR 3.67 con cargo al ejercicio 2021).

El monto total en efectivo de la propuesta de reparto asciende a EUR 4,811 millones, frente a los EUR 4,527 millones distribuidos en 2022.

La remuneracion al accionista quedara fijada en el 60% del resultado del ejercicio 2022 mediante un programa de recompra de acciones de EUR 962 millones sujeto a las condiciones habituales, principalmente la autorizacion del Banco Central Europeo.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

7.B PROCEDIMIENTOS LEGALES Y DE ARBITRAJE

BNP Paribas ("el Banco") es parte demandada en varios litigios, controversias y procedimientos (incluidas las investigaciones llevadas a cabo por autoridades judiciales o de supervisión) en diferentes jurisdicciones que surgen del curso normal de sus actividades comerciales, incluidas, entre otras, las relacionadas con sus operaciones como contraparte, prestamista, empleador, inversionista y contribuyente.

Los riesgos relacionados han sido evaluados por el Banco y son objeto, en su caso, de provisiones que se presentan en el anexo 4.p "Provisiones para contingencias y cargos" de los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022; en este sentido, se reconoce una provision cuando es probable que se requiera un flujo de recursos que incorpora beneficios economicos para liquidar una obligacion que resulta de un evento pasado, y se puede realizar una estimacion confiable del monto de la obligacion.

Se describen a continuacion los principales pasivos contingentes representativos de procedimientos judiciales, administrativos o arbitrales en curso a fecha del 31 de diciembre de 2022. El Banco considera actualmente que ninguno de estos procedimientos es de naturaleza tal que pudiera tener un impacto desfavorable significativo en su situacion financiera o su rentabilidad, si bien el desenlace de los procedimientos judiciales o administrativos es inherentemente imprevisible.

El Banco y algunas de sus subsidiarias estan acusados en varios juicios abiertos en el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York en Materia de Quiebras y entablados por el administrador nombrado para la liquidacion de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"). Estos juicios, conocidos como "denuncias de reposesion", son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS en virtud del Codigo de Quiebras de EE.UU. (*US Bankruptcy Code*) y las leyes del estado de Nueva York en contra de varias instituciones, y buscan recuperar una cantidad de alrededor de USD 1,300 millones presuntamente recibida por entidades de BNP Paribas de manos de BLMIS o indirectamente a traves de fondos relacionados con BLMIS en los que tenían participacion las entidades de BNP Paribas.

A raiz de varias decisiones del tribunal de quiebras estadounidense y del *US District Court* entre 2016 y 2018, la mayor parte de las acciones emprendidas por el liquidador de BLMIS han sido rechazadas o bien notablemente limitadas. Sin embargo, estas decisiones han sido revocadas o anuladas de forma efectiva por decisiones posteriores del Tribunal de Apelacion del Segundo Circuito conocidas el 25 de febrero de 2019 y el 30 de agosto de 2021. Por consiguiente, el liquidador de BLMIS podría tratar de interponer de nuevo algunas demandas que previamente fueron rechazadas. BNP tiene una defensa solida y fundada contra estas denuncias y se esta defendiendo activamente.

Se emprendió una accion judicial en Belgica planteada por accionistas minoritarios del antiguo grupo Fortis contra Societe Fedérale de Participations et d'Investissement, Ageas y BNP Paribas, en la que demandan principalmente que se condene a BNP Paribas por daños y perjuicios y que la entidad restituya por títulos equivalentes una parte de las acciones de BNP Paribas Fortis que recibió en 2009, alegando que la transferencia de estas acciones sería nula. El 29 de abril de 2016, el Tribunal Mercantil de Bruselas decidio aplazar su decisión hasta la finalizacion del procedimiento penal en curso en Belgica en relacion con Fortis. En este procedimiento penal, el ministerio publico ha pedido el sobreseimiento. Actualmente este se encuentra cerrado definitivamente, despues de que en una sesion a puerta cerrada el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas dictaminara que los cargos habian prescrito en una orden fechada el 4 de septiembre de 2020 contra la que no cabia recurso. Algunos accionistas minoritarios continuan con el procedimiento judicial contra BNP Paribas y la Societe Federale de Participations et d'Investissement ante el Tribunal Mercantil de Bruselas y BNP Paribas sigue defendiendose vigorosamente frente a las alegaciones de estos accionistas

Como les ha ocurrido a muchas otras instituciones financieras en los sectores de la banca, la inversion, los fondos de inversion o la intermediacion, el Banco ha recibido o podria recibir peticiones de informacion o ser objeto de investigacion por parte de autoridades de supervision, agencias gubernamentales u organismos de autorregulacion. El Banco responde a estas peticiones, coopera con las autoridades/reguladores en cuestion y se esfuerza en tratar y solventar las cuestiones planteadas.

El 26 de febrero de 2020, el Tribunal Correccional de París declaro a BNP Paribas Personal Finance culpable de practicas comerciales engañosas y de ocultar este delito. BNP Paribas Personal Finance fue condenada a pagar una multa de EUR 187,500 y a abonar las costas de defensa y un monto en concepto de daños y perjuicios a las partes civiles. La sentencia va acompanada de la ejecucion provisional de las reclamaciones civiles. BNP Paribas Personal Finance interpuso un recurso contra esta decision el 6 de marzo de 2020. Por otro lado, se presentó una solicitud de medidas provisionales contra la ejecucion del fallo, pero esta fue desestimada en la orden judicial del 25 de septiembre de 2020. BNP Paribas Personal Finance abono el monto de daños y perjuicios a las partes civiles, sin perjuicio del procedimiento en curso ante el Tribunal de Apelacion de París y los procedimientos judiciales civiles que, por otro lado, siguen su curso.

No existen otros procesos legales, administrativos o de arbitraje (incluidos los procedimientos que se encuentran suspendido o de los que tenga conocimiento la Compañía) que podrían tener o han tenido durante los ultimos doce meses un impacto importante en la posicion financiera o rentabilidad del Banco

SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

7.C COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PERDIDAS DE CONTROL O DE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA

Allfunds Group Plc

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo BNP Paribas ostentaba un 22.5% del capital de Allfunds Group Plc, lider en el mercado europeo de la distribucion de fondos

El 23 de abril de 2021, el Grupo participó en la salida a bolsa de Allfunds al aportar el 6.7% del capital. El resultado de la venta antes de impuestos se eleva a EUR 300 millones.

El 16 de septiembre de 2021, el Grupo vendio el 2% del capital de Allfunds El resultado de la venta antes de impuestos se eleva a EUR 144 millones.

El 24 de septiembre de 2022, el Grupo vendio el 2% del capital de Allfunds. Al termino de esta operacion, el Grupo ostenta el 12 2% del capital y mantiene una influencia notable El resultado de la venta antes de impuestos se eleva a EUR 31 millones

Verner Investissements

El 13 de julio de 2021, BNP Paribas SA compro el 50% restante del capital de Verner Investissements, sociedad holding de las entidades de Exane

Por consiguiente, el Grupo BNP Paribas tomó el control de esta entidad y la consolida mediante integracion global desde el segundo semestre de 2021.

Esta operacion tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 6,000 millones en la fecha de adquisicion, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" por un monto de EUR 3,700 millones, y el reconocimiento en la cuenta de resultados de un fondo de comercio negativo de EUR 111 millones

Incluyendo la reevaluacion del porcentaje ostentado anteriormente, el impacto neto de la toma de control se cifra en EUR -51 millones.

bpost banque

El 3 de enero de 2022, BNP Paribas Fortis compro el 50% restante del capital de bpost banque.

Por consiguiente, el Grupo BNP Paribas tomó el control de esta entidad y la consolida mediante integracion global desde el primer trimestre de 2022

Esta adquisicion tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 12,000 millones en la fecha de adquisicion, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a costo amortizado" (EUR 11,000 millones), y el reconocimiento en la cuenta de resultados de un fondo de comercio negativo de EUR 245 millones.

Axepta SpA

El 4 de enero de 2022, Banca Nazionale del Lavoro vendio el 80% de su participacion restante en Wordline Merchant Services Italia (ex-Axepta Spa)

El Grupo BNP Paribas ha perdido el control exclusivo de esta entidad, pero mantiene una influencia significativa

Debido a la venta de esta participacion, se contabiliza en el rubro "Ganancia neta en otros activos inmovilizados" un resultado de EUR 204 millones.

La participacion residual del 20% se consolida mediante el metodo de la participacion por su valor reevaluado, que incluye un fondo de comercio de EUR 41 millones.

Floa

El 31 de enero de 2022, BNP Paribas SA compro el 100% del capital de Floa.

Así pues, el Grupo BNP Paribas tomó el control exclusivo de esta entidad y la consolida mediante integracion global desde el primer trimestre de 2022.

Esta operacion tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 2,000 millones en la fecha de adquisicion, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a costo amortizado"

El fondo de comercio derivado de esta operacion se situa en EUR 122 millones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
DE MEXICO

UkrSibbank

En el contexto del conflicto en Ucrania, el Grupo reevaluo la naturaleza del control que ejerce sobre su subsidiaria UkrSibbank y concluyo que no habia perdido el control exclusivo y que mantenia una influencia notable en la entidad. Esta situación lleva al Grupo a consolidarla mediante el metodo de la participacion a partir del 1º de marzo de 2022.

La perdida de control se traduce en el reconocimiento de una minusvalía de EUR -159 millones y la reclasificación en la cuenta de resultados de las variaciones acumuladas en el patrimonio neto a consecuencia de los tipos de cambio por un monto de EUR -274 millones, registradas en "Ganancia neta en otros activos inmovilizados".

Esta operacion tuvo como consecuencia una reduccion del balance del Grupo de EUR 2,000 millones en la fecha de la perdida de control, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a costo amortizado"

Terberg Leasing Group BV

El 30 de noviembre de 2022, Arval Service Lease adquirio al 100% del capital del grupo Terberg Leasing Group BV.

Así pues, el Grupo BNP Paribas tomó el control exclusivo de estas entidades y las consolida mediante integracion global desde el cuarto trimestre de 2022.

Esta operacion tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 1,000 millones en la fecha de adquisicion, fundamentalmente en el rubro "Propiedad, planta y equipo"

El fondo de comercio derivado de esta operacion se situa en EUR 96 millones.

7.D ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

El 18 de diciembre de 2021, BNP Paribas formalizo un acuerdo con BMO Groupe Financier para la venta del 100% de sus actividades de banca comercial en EE UU., desarrolladas por el conjunto homogeneo BancWest, por un precio total de USD 16,300 millones en efectivo.

La operacion se cerro el 1º de febrero de 2023, despues de que BMO Groupe Financier recibiera todas las autorizaciones regulatorias

El grupo de activos afectado por el acuerdo comprende la mayor parte de las entidades del conjunto homogeneo BancWest (vease la referencia D2 en la nota 7.I *Ámbito de consolidacion*). Por lo tanto, BancWest se designa como actividad mantenida para venta (vease la nota 1.i *Activos que se mantienen para venta y operaciones discontinuadas*)

En aplicación de las disposiciones de la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta, los estados financieros consolidados del Grupo se han adaptado para presentar a BancWest de forma independiente en 2021 y 2022:

- los activos se han reclasificado en un rubro distinto del balance, "Activos que se mantienen para venta";
- los pasivos tambien se han reclasificado en un rubro distinto, 'Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta";
- los montos que se llevan al patrimonio neto en relacion con la reevaluación de activos y pasivos se presentan separadamente en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto
- los ingresos y cargos se reclasifican en un rubro distinto, "Resultado neto de actividades que se mantienen para venta", dentro de la cuenta de resultados. Este resultado incluye los ingresos y cargos de las operaciones internas realizadas con BancWest, dado que, tras la venta, el Grupo ya no se beneficiara de estos ingresos y ya no incurrira en estos cargos;
- la variacion neta de efectivo se aísla en un rubro distinto del estado de flujos de efectivo

RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Producto neto bancario	**2,788**	**2,473**
Costos de explotacion	(2,007)	(1,645)
Resultado bruto de explotacion	**781**	**828**
Costo del riesgo	39	46
Resultado de explotacion	**820**	**874**
Ganancia neta en activos inmovilizados	3	19
Resultado antes de impuestos	**823**	**893**
Impuesto sobre las ganancias	(137)	(173)
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA	**686**	**720**

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

En millones de euros	31 de diciembre de 2022	
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta	**686**	720
Cambios en el patrimonio neto de actividades que se mantienen para venta	**(434)**	580
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	**(440)**	**571**
Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	111	739
Cambios en el valor de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*(730)*	*(173)*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	*(18)*	*(30)*
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*(256)*	*(61)*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo		
Impuesto sobre las ganancias	453	96
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	**6**	**9**
Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	7	12
Impuesto sobre las ganancias	(1)	(3)
TOTAL	**252**	**1,300**

BALANCE DE LAS ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	2,750	14,654
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	4,503	5,009
Activos financieros a costo amortizado	73,007	65,775
Propiedad, planta y equipo	453	428
Activos intangibles y fondo de comercio	2,910	2,770
Otros activos	3,216	2,631
TOTAL ACTIVOS QUE SE MANTIENEN PARA VENTA	**86,839**	**91,267**
Pasivos financieros a costo amortizado	74,563	73,041
Otros pasivos	2,439	1,325
TOTAL PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS QUE SE MANTIENEN PARA VENTA	**77,002**	**74,366**

CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

En millones de euros	31 de diciembre de 2022	
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	**168**	
Tipos de cambio	799	687
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(405)	(41)
Derivados utilizados con fines de cobertura	(226)	(36)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	**(119)**	**(125)**
Reevaluaciones en regimenes de beneficios postempleo	(119)	(125)
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA	**49**	**483**

ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO CLASIFICADOS EN "ACTIVOS QUE SE MANTIENEN PARA VENTA"

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
En millones de euros, al	Valor bruto antes de deterioros	Deterioro	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioro	Valor en el balance
Creditos y cuentas por cobrar de instituciones de credito	**143**	-	**143**	**52**	-	**52**
Estrato 1	143	-	143	52	-	52
Adeudado a clientes	**56,414**	**(329)**	**56,085**	**50,530**	**(476)**	**50,054**
Estrato 1	52,711	(141)	52,570	45,751	(172)	45,579
Estrato 2	3,150	(126)	3,024	4,370	(217)	4,153
Estrato 3	553	(62)	491	409	(87)	322
Titulos de deuda	**16,779**	-	**16,779**	**15,669**	-	**15,669**
Estrato 1	16 779	-	16,779	15,669		15,669
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	**73,336**	**(329)**	**73,007**	**66,251**	**(476)**	**65,775**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Disminucion (incremento) neta en efectivo generado por las actividades de explotacion	(10,175)	9,772
Disminucion neta en efectivo relacionada con actividades de inversion	(141)	(111)
Disminucion (incremento) neta en efectivo relacionada con actividades de financiamiento	(2,322)	406
Efecto del movimiento en los tipos de cambio en efectivo y equivalentes	703	672
DISMINUCION (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA	**(11,935)**	**10,739**

7.E HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

CATALINA QUINTANILLA RAMOS

Bank of the West

BNP Paribas anuncio el 18 de diciembre de 2021 el cierre de un acuerdo con BMO Groupe Financier para la venta del 100% de sus [illegible] de banca comercial en EE.UU., desarrolladas por el grupo BancWest.

La operacion se cerro el 1º de febrero de 2023, despues de que BMO Groupe Financier recibiera todas las autorizaciones regulatorias.

El efecto estimado en el balance del Grupo en la fecha de venta es una disminucion de alrededor de EUR 87,000 millones correspondientes a activos que se mantienen para venta.

La plusvalía de venta neta de impuestos se eleva a EUR 2,900 millones, incluido el resultado derivado del compromiso del Grupo de suscribir la ampliacion de capital de BMO Groupe Financier. Se contabilizara en el 1º trimestre de 2023.

7.F INTERESES MINORITARIOS

En millones de euros	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
Situacion al 1º de enero de 2021	**4,640**	**9**	**(99)**	**4,550**
Aplicacion del resultado del ejercicio 2020	**(221)**			**(221)**
Ampliaciones de capital y emisiones	10			10
Reducciones o reembolsos de capital	(73)			(73)
Cambios en el ambito de la consolidacion que afectan a accionistas minoritarios	(139)			(139)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenacion parcial	55			55
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	38			38
Otras variaciones	9			9
Traslado a reservas de partidas no reciclables	1	(1)		-
Cambios en el patrimonio neto		7	(7)	-
Resultado neto al 31 de diciembre de 2021	**392**			**392**
Situacion al 31 de diciembre de 2021	**4,712**	**15**	**(106)**	**4,621**
Efecto de la aplicacion de la NIC 29	**(14)**		**62**	**48**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

En millones de euros	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
Situacion al 1º de enero de 2022	**4,698**	**15**	**(44)**	**4,669**
Aplicacion del resultado del ejercicio 2021	**(133)**			**(133)**
Ampliaciones de capital y emisiones	34			34
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios	2			2
Cambios en el ambito de la consolidacion que afectan a accionistas minoriterios	(136)			(136)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(157)			(157)
Otras variaciones	(1)			(1)
Cambios en el patrimonio neto		6	78	84
Resultado neto al 31 de diciembre de 2022	**401**			**401**
Situacion al 31 de diciembre de 2022	**4,708**	**21**	**34**	**4,763**

INTERESES MINORITARIOS SIGNIFICATIVOS

La determinacion del caracter significativo de los intereses minoritarios se basa en la contribucion de las subsidiarias correspondientes al balance (antes de eliminar las operaciones intragrupo) y al resultado del Grupo BNP Paribas.

	31 de diciembre de 2022		Ejercicio 2022					
En millones de euros	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
Contribucion de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	95,376	1,851	604	269	34%	189	121	81
Otros intereses minoritarios						212	364	52
TOTAL						401	485	133

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
Ejercicio 2021

31 de diciembre de 2021								
En millones de euros	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	cambios en el patrimonio neto - correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
Contribucion de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	**98,967**	**1,778**	**585**	**557**	**34%**	**179**	**167**	**163**
Otros intereses minoritarios						**213**	**225**	**58**
TOTAL						**392**	**392**	**221**

No pesan restricciones contractuales particulares sobre los activos de BGL BNP Paribas vinculadas a la presencia del accionista minoritario.

RESTRUCTURACION INTERNA QUE LLEVO A UN CAMBIO EN LOS INTERESES MINORITARIOS EN EL CAPITAL DE LAS SUBSIDIARIAS

No se ha realizado ninguna operacion significativa de restructuracion interna durante el ano 2022 ni durante el año 2021

ADQUISICIONES DE PARTICIPACIONES ADICIONALES Y VENTAS PARCIALES DE PARTICIPACIONES QUE LLEVAN A CAMBIOS EN LOS INTERESES MINORITARIOS EN EL CAPITAL Y LAS RESERVAS DE SUBSIDIARIAS

	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
En millones de euros, al	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios
Bank BGZ BNP Paribas				
Enajenacion parcial del 1 26% que situa el porcentaje accionario del Grupo en el 87 43%			(11)	37
Financit SPA				
Formalizacion de una alianza que situa el porcentaje accionario del Grupo en el 60%			21	18
Otros			(2)	
TOTAL	-	-	**8**	**55**

Compromisos de recompra de participaciones de accionistas minoritarios

Respecto a la adquisicion de ciertas empresas, el Grupo otorgo a los accionistas minoritarios opciones de venta de sus participaciones

El valor total de estos compromisos, que se registran como una reduccion en el patrimonio neto, asciende a EUR 361 millones al 31 de diciembre de 2022, comparado con EUR 322 millones al 31 de diciembre de 2021.

7.G RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

Restricciones significativas relativas a la capacidad de las entidades para transferir tesorería al Grupo

La capacidad de las entidades para pagar dividendos o reembolsar prestamos y anticipos depende, entre otros factores, de las restricciones regulatorias locales en materia de niveles de capital, de las reservas obligatorias y de los resultados financieros y operativos de las entidades. En 2022, ninguna entidad del Grupo BNP Paribas sufrio restricciones significativas, mas alla de las vinculadas a las restricciones regulatorias.

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos encuadrados en entidades estructuradas consolidadas

El acceso a los activos de las entidades estructuradas consolidadas en las que han invertido inversionistas externos esta limitado en la medida en que los activos de estas entidades estan reservados a los tenedores de participaciones o títulos. El monto total de estos activos se eleva a EUR 37,000 millones al 31 de diciembre de 2022, en comparacion con EUR 34,000 millones al 31 de diciembre de 2021.

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos otorgados como garantía o vendidos temporalmente

Los instrumentos otorgados por el Grupo BNP Paribas como garantía o vendidos temporalmente se presentan en las notas 4.r y 5.d.

Restricciones significativas relativas a las reservas de liquidez

Las restricciones significativas vinculadas a las reservas de liquidez corresponden a los depositos obligatorios en bancos centrales, que se tratan en el capítulo 5 del documento de registro universal, en el apartado *Riesgo de liquidez*.

Activos que representan contratos vinculados a fondos de inversion dentro de las actividades de seguros

Los activos financieros que representan contratos vinculados a fondos de inversion medidos opcionalmente a valor razonable, por un monto de EUR 80,000 millones al 31 de diciembre de 2022 (frente a EUR 87,000 millones al 31 de diciembre de 2021), se mantienen a beneficio de los suscriptores de estos contratos.

7.H ENTIDADES ESTRUCTURADAS

El Grupo BNP Paribas participa en operaciones con entidades estructuradas creadas principalmente en el marco de las actividades de titulizacion de activos financieros (en calidad de originador o coordinador), de gestion de fondos o de financiamientos especializados de activos.

Ademas, el Grupo BNP Paribas tambien mantiene relaciones con entidades estructuradas que no ha patrocinado, principalmente en forma de inversiones en fondos o vehículos de titulizacion.

La evaluacion del control en las entidades estructuradas se detalla en la nota 1.b.2. *Metodos de consolidacion.*

Entidades estructuradas consolidadas

Las principales categorías de entidades estructuradas consolidadas son las siguientes:

- **Fondos de ABCP (*Asset Backed Commercial Paper*)**: los fondos de titulizacion de ABCP Starbird, Malchpoint y Scaldis financian operaciones de titulizacion gestionadas por el Grupo BNP Paribas por cuenta de sus clientes. El modo de financiamiento de estos fondos y la exposicion en terminos de riesgo del Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del documento de registro universal, en el apartado *Titulizacion por cuenta de clientes (patrocinador)*.
- **Titulizacion por cuenta propia:** las posiciones de titulizacion por cuenta propia originadas y mantenidas por el Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del documento de registro universal, en el apartado *Titulizacion por cuenta propia (originador)*;
- **Fondos gestionados por el Grupo:** el Grupo BNP Paribas estructura diferentes tipos de fondos, para los que puede actuar como gestor, inversionista, depositario o garante. Cuando actua simultaneamente como gestor e inversionista significativo y, por tanto, esta expuesto a rendimientos variables, estos fondos se consolidan.

Entidades estructuradas no consolidadas

El Grupo BNP Paribas mantiene relaciones con entidades estructuradas no consolidadas en el marco de sus actividades, para atender las necesidades de sus clientes.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Informacion relativa a las participaciones en entidades estructuradas patrocinadas

Las principales categorías de entidades estructuradas patrocinadas no consolidadas son las siguientes:

- **Titulizacion**: el Grupo BNP Paribas estructura vehículos de titulizacion destinados a ofrecer a sus clientes so[illegible] financiamiento de sus activos, bien directamente o bien a traves de los fondos ABCP consolidados. Cada vehiculo fi[illegible] la compra de los activos de los clientes (creditos por cobrar u obligaciones, etc.), fundamentalmente emitiendo bonos garantizados por estos activos y cuyo reembolso esta ligado a sus resultados;
- **Fondos:** el Grupo BNP Paribas estructura y gestiona fondos con el fin de ofrecer oportunidades de inversion a sus clientes. Se ofrecen fondos especiales o publicos a clientes institucionales y particulares que son distribuidos y objeto de seguimiento comercial por parte del Grupo. Las entidades del Grupo BNP Paribas que gestionan estos fondos pueden recibir comisiones de gestion y comisiones de exito. El Grupo BNP Paribas puede mantener participaciones emitidas por estos fondos, asi como participaciones en fondos dedicados a la actividad de seguros que no son gestionados por el Grupo BNP Paribas;
- **Financiamiento de activos:** el Grupo BNP Paribas constituye y otorga financiamiento a entidades estructuradas que adquieren activos (aviones, buques, etc.) destinados a ser alquilados, y los alquileres que recibe la entidad estructurada permiten reembolsar el financiamiento garantizado por el activo mantenido por la entidad estructurada;
- **Otros:** a peticion de sus clientes, el Grupo BNP Paribas tambien puede estructurar entidades destinadas a invertir en activos o restructurar deudas

Una participacion en una entidad estructurada no consolidada es un vínculo que puede ser o no contractual y que expone al Grupo BNP Paribas a las variaciones de los rendimientos asociados a los resultados de la entidad.

Los activos y pasivos del Grupo vinculados a participaciones en entidades estructuradas patrocinadas son los siguientes:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	Titulizacion	Fondos	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7	1,468		449	1,924
Derivados utilizados con fines de cobertura	9	1,067	13	19	1,108
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	147				147
Activos financieros a costo amortizado	21,058	278	2,150	228	23,714
Otros activos	2	110	26		138
Inversiones de las actividades aseguradoras		34,933			34,933
TOTAL ACTIVO	**21,223**	**37,856**	**2,189**	**696**	**61,964**
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14	597	53	230	894
Derivados utilizados con fines de cobertura					-
Pasivos financieros a costo amortizado	553	10,907	181	27	11,668
Otros pasivos	4	296	117		417
TOTAL PASIVO	**571**	**11,800**	**351**	**257**	**12,979**
EXPOSICION MAXIMA DEL GRUPO A PERDIDAS	**29,679**	**38,606**	**3,527**	**753**	**72,464**
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS[1]	**163,455**	**308,773**	**5,755**	**4,365**	**482,348**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Titulizacion	Fondos	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	1,009	4	95	1,113
Derivados utilizados con fines de cobertura	11	1,404	23	18	1,456
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	190				190
Activos financieros a costo amortizado	14,230	117	1,709	9	16,065
Otros activos	3	93			96
Inversiones de las actividades aseguradoras		24,114			24,114
TOTAL ACTIVO	**14,439**	**26,737**	**1,736**	**122**	**43,034**
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	18	542	3	54	617
Derivados utilizados con fines de cobertura					-
Pasivos financieros designados a costo amortizado	1,058	12,809	140	27	14,034
Otros pasivos	5	140	118		263
TOTAL PASIVO	**1,081**	**13,491**	**261**	**81**	**14,914**
EXPOSICION MAXIMA DEL GRUPO A PERDIDAS	**21,888**	**27,061**	**3,047**	**212**	**52,208**
TAMANO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS(1)	**121,665**	**332,150**	**4,933**	**5,263**	**464,011**

(1) El tamano de las entidades estructuradas patrocinadas corresponde al activo total de la entidad estructurada para la titulizacion, al valor liquidativo para los fondos (excluyendo mandatos de gestion) y al activo total de la entidad estructurada o al monto del compromiso del Grupo BNP Paribas para el financiamiento de activos y el resto de actividades.

La exposicion a perdidas en las entidades estructuradas patrocinadas por el Grupo BNP Paribas corresponde al valor contable del activo, excluyendo, en el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, los cambios en el patrimonio neto, asi como al monto nominal de los compromisos de financiamiento y de garantia y al monto nocional de los CDS (*credit default swaps*) vendidos.

Informacion relativa a las participaciones en entidades estructuradas no patrocinadas

Las participaciones principales propiedad del Grupo BNP Paribas cuando este unicamente tiene una funcion de inversionista en entidades estructuradas no patrocinadas se detallan a continuacion:

- **Participaciones en fondos no gestionados por el Grupo propiedad del negocio de Seguros:** en el marco de la estrategia de asignacion de activos para la inversion de las primas derivadas de contratos de seguro vinculados a fondos de inversion o del fondo general, el negocio de Seguros suscribe participaciones de entidades estructuradas. Estas inversiones a corto o mediano plazo se mantienen por su rendimiento financiero y responden a los criterios de diversificacion de los riesgos inherentes al negocio. Representan un monto de EUR 30,000 millones al 31 de diciembre de 2022 (frente a EUR 39,000 millones al 31 de diciembre de 2021) Las variaciones de valor y la mayor parte de los riesgos relacionados con estas inversiones son soportados por los asegurados en el caso de los activos que representan contratos vinculados a fondos de inversion, y por la aseguradora en el caso de los activos que representan el fondo general.
- **Otras inversiones en fondos no gestionados por el Grupo:** en el marco de su actividad de negociacion, el Grupo BNP Paribas invierte en entidades estructuradas en cuya gestion o estructuracion no interviene (inversiones en fondos de inversion colectiva, fondos de inversion en valores mobiliarios o fondos alternativos), principalmente como cobertura

economica de los productos estructurados vendidos a los clientes. El Grupo también toma participaciones minoritarias en fondos de inversion para prestar apoyo a empresas en el marco de su actividad de capital inversión. Estas inversiones ascendian a un total de EUR 8,000 millones al 31 de diciembre de 2022 (EUR 10,000 millones al 31 de diciembre de 2021);

- **Inversiones en vehículos de titulización**: los detalles sobre la exposicion del Grupo y la naturaleza de las inversiones efectuadas se recogen en el capítulo cinco del documento de registro universal, en el apartado *Titulización como inversionista*.

Ademas, en el marco de su actividad de financiamiento de activos, el Grupo BNP Paribas suministra financiamiento a entidades estructuradas por y para sus clientes, cuyo objeto es la adquisicion de activos (aviones, buques, etc.) y su posterior arrendamiento al cliente. El monto de estos financiamientos se eleva a EUR 4,000 millones al 31 de diciembre de 2022, en comparacion con EUR 5,000 millones al 31 de diciembre de 2021.

7.I REMUNERACION Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

El Grupo considera que los funcionarios corporativos, sus conyuges y los hijos a su cargo son partes vinculadas.

La política de remuneracion y concesion de beneficios a los funcionarios corporativos del Grupo, así como la informacion individual, se presentan en el capítulo 2 *Gobernanza corporativa* del documento de registro universal del Grupo.

REMUNERACION Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Remuneracion bruta, incluida la remuneracion vinculada al cargo de administrador y beneficios en especie		
pagadera durante el ejercicio	9,845,772,€	8,486,731,€
pagada durante el ejercicio	8,779,813,€	6,526,149,€
Beneficios postempleo		
Gratificaciones de jubilacion: valor actual de la obligacion (sin incluir cotizaciones sociales)	840,720,€	768,884,€
Plan de pensiones de aportaciones definidas: aportaciones pagadas por BNP Paribas durante el ano	7,075,€	6,400,€
Prevision / cobertura medica: primas pagadas por BNP Paribas durante el ano	20,343,€	18,836,€
Pagos basados en acciones		
Opciones de suscripcion de acciones	Ninguna	Ninguna
Planes de acciones por desempeno	Ninguna	Ninguna
Remuneracion variable plurianual		
valor razonable en la fecha de otorgamiento(*)	1,748,965,€	1,327,391,€

(*) Valuacion segun el metodo descrito en la nota 6 e

Al 31 de diciembre de 2022, ningun funcionario corporativo reune las condiciones para adherirse a un plan de pensiones complementario colectivo y condicional de prestacion definida.

Remuneracion vinculada al cargo de administrador abonada a los miembros del Consejo de Administracion

El monto de la remuneracion vinculada al cargo de administrador abonada al conjunto de los miembros del Consejo de Administracion en 2022 se eleva a EUR 1,540,000. Esta cantidad era de EUR 1,362,000 en 2021 (excluyendo la retribucion de EUR 40,804 derivada de las funciones de asesor de BNP Paribas ejercidas por el Sr. Noyer durante el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 17 de mayo de 2021). La parte pagada en 2022 a los funcionarios corporativos no ejecutivos fue de EUR 1,413,560, frente a EUR 1,233,136 en 2021.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

REMUNERACION Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS CONSEJEROS ELEGIDOS EN REPRESENTACION DE LOS EMPLEADOS

En euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Remuneracion bruta pagada en el ejercicio	125,832	120,963
Remuneración vinculada al cargo de administrador (abonada a las organizaciones sindicales)	200,547	190,887
Primas pagadas por BNP Paribas durante el ano por seguros de fallecimiento e invalidez, cobertura de accidentes de Garantie Vie Professionnelle Accidents y cobertura de gastos medicos	2,140	2,092
Aportaciones realizadas por BNP Paribas al plan de pensiones de aportación definida	1,452	1,423

Prestamos, anticipos y garantías otorgados a los funcionarios corporativos del Grupo

Al 31 de diciembre de 2022, el monto de los prestamos pendientes concedidos directa o indirectamente a los funcionarios corporativos y a sus conyuges e hijos a su cargo se eleva a EUR 5,179,096 (EUR 6,392,970 al 31 de diciembre de 2021). Esos prestamos representan operaciones corrientes que se llevaron a cabo en condiciones normales.

7.J RELACIONES CON OTRAS PARTES VINCULADAS

Otras partes vinculadas al Grupo BNP Paribas comprenden compañías consolidadas (incluyendo entidades consolidadas mediante el metodo de la participacion) y entidades que administran planes de beneficios postempleo ofrecidos a los empleados del Grupo (excepto para planes multiempresariales e intersectoriales).

Las transacciones entre el Grupo BNP Paribas y las partes vinculadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado imperantes en el momento de la realizacion de dichas transacciones.

Relaciones entre compañías consolidadas del Grupo

Se proporciona una lista de las compañías consolidadas por el Grupo BNP Paribas en la nota 7.I *Ámbito de la consolidacion*. Las transacciones realizadas y los saldos existentes al final del ejercicio entre las entidades del Grupo consolidadas mediante integracion global se eliminan. Las tablas siguientes muestran transacciones y saldos con asociadas contabilizadas mediante el metodo de participacion

SALDOS DE OPERACIONES REALIZADAS CON PARTES VINCULADAS

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
En millones de euros, al	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
ACTIVO				
Cuentas a la vista		4		118
Prestamos	3,436	91	3,923	116
Valores	440	-	516	268
Activos diversos	3	72	1	74
Inversiones de las actividades aseguradoras	1	-	1	2
TOTAL	**3,880**	**167**	**4,441**	**578**
PASIVO				
Cuentas a la vista	166	1,243	137	525
Otros prestamos recibidos	73	826	48	1,034
Pasivos diversos	2	30	7	26
Reservas tecnicas y otros pasivos de seguros	1	190	1	159
TOTAL	**242**	**2,289**	**193**	**1,744**
COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTIA				
Compromisos de financiamiento otorgados	24	143	23	553
Compromisos de garantía otorgados	65	120	1,469	41
TOTAL	**89**	**263**	**1,492**	**594**

El Grupo lleva a cabo transacciones bursatiles en condiciones de mercado con las partes vinculadas en las que intervienen derivados (opciones y futuros, etc.) e instrumentos financieros comprados o suscritos y emitidos por ellas (acciones, bonos, etc.).

SUPERIOR DE JUSTICIA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

PARTIDAS DE LOS RESULTADOS RELACIONADAS CON LAS OPERACIONES REALIZADAS POR LAS PARTES VINCULADAS

	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
En millones de euros	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
Intereses e ingresos asimilados	43	9	26	7
Intereses y gastos asimilados	(2)	(15)	(5)	(2)
Ingresos por comisiones	1	288	5	305
Gastos por comisiones	(1)	(78)		(76)
Servicios prestados		29		47
Servicios recibidos				(7)
Arrendamientos percibidos				
Ingresos netos de actividades de seguros	(2)	(2)	(2)	(3)
TOTAL	**39**	**231**	**24**	**271**

Entidades del Grupo que participan en la administracion de determinados planes de beneficios postempleo que ofrece el Grupo a los empleados

En Belgica, BNP Paribas Fortis financia varios planes de pensiones administrados por AG Insurance en que el Grupo BNP Paribas tiene una participacion accionaria de 25%.

En otros paises, los planes de prestaciones postempleo los administran sociedades gestoras de fondos independientes o compañías de seguros y ocasionalmente compañías del Grupo (en particular BNP Paribas Asset Management).

Al 31 de diciembre de 2022, el valor de los activos de los planes administrados por las compañías del Grupo o por las compañías en las que el Grupo ejerce influencia importante era de EUR 3,689 millones (EUR 4,048 millones al 31 de diciembre de 2021). Los montos recibidos relacionados con los servicios que proporcionan las compañías del Grupo correspondientes al ejercicio 2022 alcanzaron un total de EUR 5 millones, y se componen principalmente de comisiones de administracion y custodia (EUR 4 millones en el ejercicio 2021).

7.K VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO

La informacion suministrada en esta nota debe usarse e interpretarse con la mayor precaución por las siguientes razones:

- Estos valores razonables son un calculo del valor líquido de los instrumentos correspondientes al 31 de diciembre de 2022. Estos tienden a fluctuar de un día a otro como resultado de los cambios en varios parametros, como las tasas de interes y la calidad crediticia de la contraparte. En particular, pueden diferir de forma significativa de los montos realmente recibidos o pagados al vencimiento del instrumento. En la mayoría de los casos, no se pretende realizar el valor razonable de inmediato y en la practica podría no realizarse de inmediato. En consecuencia, este valor razonable no refleja el valor real del instrumento para BNP Paribas como empresa en funcionamiento.
- La mayoría de estos valores razonables no son significativos y, por lo tanto, no se toman en cuenta en la gestion de las actividades comerciales bancarias que usan estos instrumentos.
- Calcular un valor razonable de instrumentos financieros llevados a costos historicos con frecuencia requiere el uso de modelos de valuacion, convenciones e hipotesis que pueden variar de un banco a otro. Esto significa que las comparaciones entre los valores razonables de los instrumentos financieros llevados a costos historicos como las presentan los diferentes bancos pueden no ser significativas.
- Por ultimo, los valores razonables que se muestran a continuacion no incluyen los valores razonables de las operaciones de arrendamiento financiero, los instrumentos no financieros como la propiedad, planta y equipo, fondos de comercio y otros activos intangibles como el valor atribuido a las carteras de depositos a la vista o a las relaciones con clientes en las diferentes actividades del Grupo. En consecuencia, estos valores razonables no deben considerarse la aportacion real de los instrumentos correspondientes al valor del Grupo BNP Paribas.

7.L AMBITO DE CONSOLIDACION

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

BNP Paribas, sociedad anónima constituida en Francia, es la sociedad de cabecera del Grupo y mantiene posiciones clave en sus tres grandes divisiones operativas: Banca Empresarial e Institucional (Corporate & Institutional Banking, CIB), Banca y Servicios Personales y Comerciales (Commercial, Personal Banking & Services, CPBS) y Servicios de Inversion y Protección (Investment & Protection Services, IPS).

Durante el ejercicio, la sociedad matriz no cambio su razón social. BNP Paribas tiene su establecimiento principal en Francia y su sede se encuentra en 16 boulevard des Italiens 75009 Paris (Francia).

		31 de diciembre de 2022					31 de diciembre de 2021			
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNP Paribas SA	Francia	Global	(1)	100%	100%		(1)			
BNPP SA (suc Sudafrica)	Sudafrica	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Alemania)	Alemania	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Arabia Saudi)	Arab. Saudi	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Argentina)	Argentina	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Australia)	Australia	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Austria)	Austria	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Bahrein)	Bahrein	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Bélgica)	Belgica	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Bulgaria)	Bulgaria	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Canada)	Canada	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Emiratos Arabes Unidos)	Emiratos Arabes Unidos	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Espana)	Espana	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Estados Unidos)	Estados Unidos	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Finlandia)	Finlandia	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Grecia)	Grecia	Global		100%	100%	E2				
BNPP SA (suc. Guernesey)	Guernesey	Global		100%	100%	E2				
BNPP SA (suc Hong Kong)	Hong Kong	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Hungría)	Hungria	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc India)	India	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Irlanda)	Irlanda	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Italia)	Italia	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Japon)	Japón	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Jersey)	Jersey	Global		100%	100%	E2				S1
BNPP SA (suc Kuwait)	Kuwait	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Malasia)	Malasia	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Monaco)	Mónaco	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Noruega)	Noruega	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Panama)	Panamá					S1	Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Países Bajos)	Países Bajos	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Filipinas)	Filipinas	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Polonia)	Polonia	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Portugal)	Portugal	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Qatar)	Qatar	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Republica de Corea)	Rep. de Corea	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Republica Checa)	Rep. Checa	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Rumania)	Rumania	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Reino Unido)	Reino Unido	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Singapur)	Singapur	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Suecia)	Suecia	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Suiza)	Suiza	Global		100%	100%	E2				
BNPP SA (suc Taiwan)	Taiwán	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Tailandia)	Tailandia	Global		100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc Vietnam)	Vietnam	Global		100%	100%		Global	100%	100%	

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Nombre	País	31 de diciembre de 2022 Método	Voto (%)	Participación (%)	Ref	31 de diciembre de 2021 Método	Voto (%)	Participación (%)	Ref
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL									
EMEA (Europa, Oriente Medio y África)									
Francia									
Atargatis (s)	Francia				S4	Global		-	
Austin Finance (s)	Francia	Global		-	-	Global		-	
BNPP Arbitrage	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services	Francia				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc Alemania)	Alemania				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Australia)	Australia				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Belgica)	Belgica				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc Espana)	Espana				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc Grecia)	Grecia				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc Guernesey)	Guernesey				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Hong Kong)	Hong Kong				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc Hungria)	Hungria				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc Irlanda)	Irlanda				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc Italia)	Italia				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc Jersey)	Jersey				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc Luxemburgo)	Luxemburgo				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Paises Bajos)	Paises Bajos				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc Polonia)	Polonia				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc Portugal)	Portugal				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc Reino Unido)	Reino Unido				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc Singapur)	Singapur				S4	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc Suiza)	Suiza				S4	Global	(1)	100%	100%
Compagnie d'Investissement Italiens (s)	Francia				S4	Global		-	-
Compagnie d'Investissement Opera (s)	Francia				S4	Global		-	-
Fligss Asset Management	Francia				S2	Global		100%	100% V1/D3
Eurotitrisation	Francia	Particip		21.7%	21.7%	Particip		21.7%	21.7% V3
Exane	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100% V1/D3
Exane (suc Alemania)	Alemania	Global		100%	100%	Global		100%	100% V1/D3
Exane (suc Espana)	Espana	Global		100%	100%	Global		100%	100% V1/D3
Exane (suc. Italia)	Italia	Global		100%	100%	Global		100%	100% V1/D3
Exane (suc Reino Unido)	Reino Unido	Global		100%	100%	Global		100%	100% V1/D3
Exane (suc Suecia)	Suecia	Global		100%	100%	Global		100%	100% V1/D3
Exane (suc Suiza)	Suiza	Global		100%	100%	Global		100%	100% V1/D3
Exane Asset Management	Francia	Particip		51%	51%	V1 Particip		50%	50% V1/D3
Exane Derivatives	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100% V1/D3
Exane Derivatives (suc Italia)	Italia				S1	Global		100%	100% V1/D3
Exane Derivatives (suc Reino Unido)	Reino Unido	Global		100%	100%	Global		100%	100% V1/D3
Exane Derivatives (suc Suiza)	Suiza	Global		100%	100%	Global		100%	100% V1/D3
Exane Derivatives Gerance	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100% V1/D3
Exane Finance	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100% V1/D3
Exane Participations	Francia				S4	Global		99%	99% V1/D3
FCT Juice (t)	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Financiere des Italiens (s)	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Financiere du Marche Saint Honore	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
Financiere Paris Haussmann (s)	Francia				S4	Global		-	-
Financiere Taitbout (s)	Francia				S4	Global		-	-
Mediterranea (s)	Francia				S4	Global		-	-
Optichamps (s)	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Parnasse	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
Participations Opéra (s)	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Services Logiciels d'Integration Boursiere	Francia	Particip	(3)	66.6%	66.6%	Particip	(3)	66.6%	66.6%
SNC Taitbout Participation 3	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
Societe Orbaisienne de Participations	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100%

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

		31 de diciembre de 2022					31 de diciembre de 2021				
Nombre	**País**	**Método**		**Voto (%)**	**Particip. (%)**	**Ref.**	**Método**		**Voto (%)**	**Particip. (%)**	**Ref.**
Verner Investissements	Francia					S4	Global		100%	100%	E3
Verner Investissements NewCo1	Francia					S4	Global		100%	100%	
Verner Investissements NewCo2	Francia					S4	Global		100%	100%	E3
Otros países de Europa											
Aercap Europe PLC (t)	Irlanda										S3
Allfunds Group PLC	Reino Unido	Particip		12.1%	12%	V2	Particip		13.8%	13.7%	V2
Aquarius + Investments PLC (t)	Irlanda					S3	Global		-	-	
Aries Capital DAC (s)	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-	
AssetMetrix	Alemania	Particip		20.8%	20.8%	V4	Particip		14.9%	14.9%	V4
Auseter Real Estate Opportunities SARL (t)	Luxemburgo					S2	Global		-	-	
BNP PUK Holding Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Bank JSC	Rusia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Emissions Und Handels GmbH (s)	Alemania	Global		-	-		Global		-	-	
BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	Irlanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Invest Holdings BV	Países Bajos					S1	Global		100%	100%	
BNPP Ireland Limited Co	Irlanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Islamic Issuance BV (s)	Países Bajos	Global		-	-		Global		-	-	
BNPP Issuance BV (s)	Países Bajos	Global		-	-		Global		-	-	
BNPP Net Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Prime Brokerage International Ltd	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Suisse SA	Suiza	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Suisse SA (succ. Guernesey)	Guernesey	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Technology LLC	Rusia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Trust Corp UK Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%	E1					
BNPP Vanry Reinsurance DAC	Irlanda	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Diamante Re SRL	Italia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Ejesur SA	España	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Ellipsis AM Suisse SARL	Suiza					S2	Global		100%	100%	V1/D3
Esane Solutions Luxembourg SA	Luxemburgo	Global		100%	100%		Global		100%	100%	V1/D3
Expo Atlantico EAII Investimentos Imobiliarios SA (s)	Portugal	Global		-	-	E2					
Expo Indico EIII Investimentos Imobiliarios SA (s)	Portugal	Global		-	-	E2					
FScholen	Belgica	Particip	(3)	50%	50%		Particip.	(3)	50%	50%	
Greenstars BNPP	Luxemburgo	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Kantox Holding Ltd (Ex- Kantox Ltd)	Reino Unido	Particip.		9.5%	9.5%		Particip		9.5%	9.5%	V4
Marlsen Aircraft Ltd (t)	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-	
Matchpoint Finance PLC (t)	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-	
Ribera Del Loira Arbitrage	España	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Securassel SA (s)	Luxemburgo	Global		-	-		Global		-	-	E1
Single Platform Investment Repackaging Entity SA (s)	Luxemburgo	Global		-	-		Global		-	-	
Utexam Logistics Ltd	Irlanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Utexam Solutions Ltd	Irlanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Medio Oriente											
BNPP Investment Co KSA	Arab. Saudi	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
AMERICAS											
Banco BNPP Brasil SA	Brasil	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Canada Corp	Canada	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Capital Services Inc	Estados Unidos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Colombia Corporacion Financiera SA	Colombia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado (s)	Brasil	Global		-	-		Global		-	-	
BNPP Financial Services LLC	Estados Unidos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP FS LLC	Estados Unidos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP IT Solutions Canada Inc	Canadá	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Mexico Holding	México	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E1
BNPP Mexico SA Institucion de Banca Multiple	Mexico	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E1
BNPP Propriedade Funcoes Investimento	Brasil	Global		-	-		Global		-	-	

		31 de diciembre de 2022					31 de diciembre de 2021				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Multimercado (s)											
BNPP RCC Inc	Estados Unidos	Global		100%	100%		Global		100%		
BNPP Securities Corp	Estados Unidos	Global		100%	100%		Global		100%		
BNPP US Investments Inc	Estados Unidos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP US Wholesale Holdings Corp	Estados Unidos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP USA Inc	Estados Unidos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP VPG Brookline Cre LLC (s)	Estados Unidos	Global		-	-		Global		-	-	
BNPP VPG EDMC Holdings LLC (s)	Estados Unidos	Global		-	-		Global		-	-	
BNPP VPG Express LLC (s)	Estados Unidos	Global		-	-		Global		-	-	
BNPP VPG I LLC (s)	Estados Unidos	Global		-	-		Global		-	-	
BNPP VPG II LLC (s)	Estados Unidos	Global		-	-		Global		-	-	
BNPP VPG III LLC (s)	Estados Unidos	Global		-	-		Global		-	-	
BNPP VPG Master LLC (s)	Estados Unidos	Global		-	-		Global		-	-	
Dale Bakken Partners 2012 LLC	Estados Unidos	VR		4.9%	23.8%	V3	VR		23.8%	23.8%	
Decart Re Ltd (s)	Bermuda	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Exane Inc	Estados Unidos					S1	Global		100%	100%	V1/D3
FSI Holdings Inc	Estados Unidos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Starbird Funding Corp (t)	Estados Unidos	Global		-	-		Global		-	-	
ASIA-PACIFICO											
Bank BNPP Indonesia PT	Indonesia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Arbitrage Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP China Ltd	China	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Finance Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd	Australia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (suc. Nueva Zelanda)	Nueva Zelanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Global Securities Operations Private Ltd	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP India Holding Private Ltd	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP India Solutions Private Ltd	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Malaysia Berhad	Malasia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Securities Asia Ltd	Hong Kong	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Securities India Private Ltd	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Securities Japan Ltd	Japon	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Securities Korea Co Ltd	Rep. de Corea	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Securities Taiwan Co Ltd	Taiwan	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Sekuritas Indonesia PT	Indonesia	Global		100%	100%	V4	Global		99%	99%	
BPP Holdings Pte Ltd	Singapur	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Contour Pte Ltd	Singapur										S2
Pt Andalan Multi Guna	Indonesia	Global		100%	100%	D1					
BANCA Y SERVICIOS PERSONALES Y COMERCIALES											
BANCOS COMERCIALES DE LA EUROZONA											
Banca Comercial en Francia											
2SF - Société des Services Fiduciaires	Francia	Particip.		33.3%	33.3%	E2					
Banque de Wallis et Futuna	Francia	Global	(1)	51%	51%		Global	(1)	51%	51%	
BNPP Antilles Guyane	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Developpement	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Developpement Oblig	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Factor	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Factor (suc. Espana)	España	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Factor Sociedade Financeira de Credito SA	Portugal	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Nouvelle Calédonie	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Reunion	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Compagnie pour le Financement des Loisirs	Francia	Global		100%	100%	V1/D5	Particip.		46%	46%	
Copardis	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Eurc Securities Partners	Francia	Particip.	(3)	50%	50%		Particip.	(3)	50%	50%	
GIE Ocean	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Lusage Holding	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E3
Parieos	Francia	Particip.	(3)	50%	50%		Particip.	(3)	50%	50%	
Paylib Services	Francia	Particip.		14.3%	14.3%		Particip.		14.3%	14.3%	

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

		31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
Nombre	**País**	**Método**	**Voto (%)**	**Particip. (%)**	**Ref**	**Método**	**Voto (%)**	**Particip. (%)**	**Ref.**
Portzamparc	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
Protection 24	Francia								
Societe Lainiere de Participations	Francia				S4	Global	100%	100%	
BNL banca commerciale									
Artigiancassa SPA	Italia	Global	73,9%	73,9%		Global	73,9%	73,9%	
Banca Nazionale Del Lavoro SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
EMF IT 2008 1 SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Fraccino SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	E2
Fraccinm SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Financit SPA	Italia	Global	60%	60%		Global	60%	60%	V2
Immera SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	E1
International Factors Italia SPA	Italia	Global	99,7%	99,7%		Global	99,7%	99,7%	
Permicro SPA	Italia	Particip	21,9%	21,9%	V4	Particip	21,6%	21,6%	
Serfactoring SPA	Italia								S2
Servizio Tela SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Sviluppo HQ Tiburtina SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Tierre Securitisation SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Consumer 2 SRL (t)	Italia								S1
Vela Home SRL (t)	Italia				S3	Global	-	-	
Vela Mortgages SRL (t)	Italia				S3	Global	-	-	
Vela OBG SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela RMBS SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Worldline Merchant Services Italia SPA (Ex- Axepta SPA)	Italia	Particip.	20%	20%	V2/D6	Global	100%	100%	
Banca Comercial en Belgica									
Axepta BNPP Benelux	Belgica	Global	100%	99,9%		Global	100%	99,9%	
Bancontact Paytoniq Company	Belgica	Particip	22,5%	22,5%		Particip	22,5%	22,5%	
Banking Funding Company SA	Bélgica				S3	Particip	33,5%	33,5%	
BASS Master Issuer NV (t)	Belgica	Global	-	-		Global	-	-	
Batopin	Bélgica	Particip	25%	25%		Particip	25%	25%	E1
Belgian Mobile ID	Belgica	Particip.	12,2%	12,2%		Particip	12,2%	12,2%	V3
BNPP Commercial Finance Llc	Reino Unido	Global	100%	99,9%		Global	100%	99,9%	
BNPP Factor AB	Suecia								S1
BNPP Factor AS	Dinamarca	Global	100%	99,9%		Global	100%	99,9%	
BNPP Factor GmbH	Alemania	Global	100%	99,9%		Global	100%	99,9%	
BNPP Factor NV	Países Bajos								S1
BNPP Factoring Support	Países Bajos	Global	100%	99,9%		Global	100%	99,9%	
BNPP Fortis	Belgica	Global	99,9%	99,9%		Global	99,9%	99,9%	
BNPP Fortis (suc. España)	España	Global	99,9%	99,9%		Global	99,9%	99,9%	
BNPP Fortis (suc. Estados Unidos)	Estados Unidos	Global	99,9%	99,9%		Global	99,9%	99,9%	
BNPP Fortis Factor NV	Belgica	Global	100%	99,9%		Global	100%	99,9%	
BNPP Fortis Film Finance	Bélgica	Global	100%	99,9%		Global	100%	99,9%	V4
BNPP Fortis Funding SA	Luxemburgo	Global	100%	99,9%		Global	100%	99,9%	
BNPP FPE Belgium	Belgica	Global	100%	99,9%		Global	100%	99,9%	
BNPP FPE Expansion	Belgica	Global	100%	99,9%		Global	100%	99,9%	
BNPP FPE Management	Bélgica	Global	100%	99,9%		Global	100%	99,9%	
Bpost Banque	Belgica	Global	100%	99,9%	V1/D7	Particip (3)	50%	50%	
Credissimo	Belgica	Global	100%	99,9%		Global	100%	99,9%	
Credissimo Leasing SA	Belgica	Global	99,7%	99,7%		Global	99,7%	99,7%	
Crédit pour Habitations Sociales	Bélgica	Global	81,7%	81,6%		Global	81,7%	81,6%	
Demetris NV	Belgica	Global	100%	99,9%	E1				
Epimede (s)	Belgica	Particip	-	-		Particip	-	-	
Esmee Master Issuer (t)	Belgica	Global	-	-		Global	-	-	
Immobilière Sauvenière SA	Belgica	Global	100%	99,9%		Global	100%	99,9%	
Investissements de Private Equity(4)	BE/FR/LU	VR	-	-		VR	-	-	
Isabel SA NV	Belgica	Particip	25,3%	25,3%		Particip	25,3%	25,3%	
Mercier	Belgica	Global	42,3%	76,8%		Global	42,3%	76,8%	V4
Segip	Belgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Sowo Invest SA NV	Bélgica	Global	87,5%	87,5%		Global	87,5%	87,5%	
Banca Comercial en Luxemburgo									
BGL BNPP	Luxemburgo	Global	66%	65,9%		Global	66%	65,9%	

CATALINA QUINTANILLA
TRADUCTOR

Nombre	País	31 de diciembre de 2022 Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BGL BNPP (suc. Alemania)	Alemania	Global		66%	65.9%		Global		66%	65.9%	
BNPP Lease Group Luxembourg SA	Luxemburgo	Global		100%	65.9%		Global		100%		
BNPP SB Re	Luxemburgo	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cofhylux SA	Luxemburgo	Global		100%	65.9%		Global		100%	65.9%	
Compagnie Financiere Ottomane SA	Luxemburgo	Global		97.3%	97.3%		Global		97.3%	97.3%	
Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Lion International Investments SA	Luxemburgo					S4	Global		100%	100%	
Loxhill SA	Luxemburgo	Particip.		28%	18.5%		Particip.		28%	18.5%	
Vesalux	Luxemburgo	Particip.		25.3%	16.7%		Particip.		25.3%	16.7%	
BANCOS COMERCIALES EN EL RESTO DEL MUNDO											
Europa-Mediterraneo											
Bank of Nanjing	China	Particip.		13.9%	13.9%	V3	Particip.		15%	15%	V1
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Cote d'Ivoire	Costa de Marfil	Global		59.8%	59.8%		Global		59.8%	59.8%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Guinee	Guinea										S2
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Burkina Faso	Burkina Faso										S2
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Senega	Senegal	Global		54.1%	54.1%		Global		54.1%	54.1%	
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie	Marruecos	Global		67%	67%		Global		67%	67%	
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore	Marruecos	Global		100%	67%		Global		100%	67%	
Bantas Nakit AS	Turquia	Particip.	(3)	33.3%	16.7%		Particip.	(3)	33.3%	16.7%	
BDSI	Marruecos	Global		100%	96.4%		Global		100%	96.4%	
BGZ Poland ABS1 DAC (t)	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-	
BICI Bourse	Costa de Marfil	Global		90%	52%		Global		90%	52%	V4
BMCI Leasing	Marruecos	Global		86.9%	58.2%		Global		86.9%	58.2%	
BNPP Bank Polska SA	Polonia	Global		87.4%	87.4%		Global		87.4%	87.4%	V3
BNPP El Djazair	Argelia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Faktoring Spolka ZOO	Polonia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Fortis Yatirimlar Holding AS	Turquia	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
BNPP Group Service Center SA	Polonia	Global		100%	87.4%	E1					
BNPP IRB Participations	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Services Spolka ZOO	Polonia					S3	Global		100%	87.4%	V3
BNPP Yatirimlar Holding AS	Turquia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Dreams Sustainable AB	Suecia	Global		57.5%	57.5%	E3					
Joint Stock Company Ukrsibbank	Ucrania	Particip.		60%	60%	D1	Global		60%	60%	
TEB ARF Teknoloji Anonim Sirketi	Turquia	Global		100%	72.5%		Global		100%	72.5%	E2
TEB Faktoring AS	Turquia	Global		100%	72.5%		Global		100%	72.5%	
TEB Holding AS	Turquia	Global		50%	50%		Global		50%	50%	
TEB SH A	Serbia	Global		100%	50%		Global		100%	50%	
TEB Yatirim Menkul Degerler AS	Turquia	Global		100%	72.5%		Global		100%	72.5%	
Turk Ekonomi Bankasi AS	Turquia	Global		100%	72.5%		Global		100%	72.5%	
Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie	Turquia										S2
BancWest											
BancWest Holding Inc	Estados Unidos	Global		100%	100%	D2	Global		100%	100%	D2
BancWest Holding Inc Grantor Trust ERC Subaccount (s)	Estados Unidos	Global		-	-	D2	Global		-	-	D2
BancWest Holding Inc Umbrella Trust (s)	Estados Unidos	Global		-	-	D2	Global		-	-	D2
BancWest Investment Services Inc	Estados Unidos	Global		100%	100%	D2	Global		100%	100%	D2
Bank of the West	Estados Unidos	Global		100%	100%	D2	Global		100%	100%	D2
Bank of the West Auto Trust 2018-1 (t)	Estados Unidos					S1	Global		-	-	D2
Bank of the West Auto Trust 2019-1 (t)	Estados Unidos	Global		-	-	D2	Global		-	-	D2
Bank of the West Auto Trust 2019-2 (t)	Estados Unidos	Global		-	-	D2	Global		-	-	D2
BNPP Leasing Solutions Canada Inc	Canada	Global		100%	100%	D2	Global		100%	100%	
BOW Auto Receivables LLC (t)	Estados Unidos	Global		-	-	D2	Global		-	-	D2
BWC Opportunity Fund 2 Inc (t)	Estados Unidos	Global		-	-	D2	Global		-	-	D2
BWC Opportunity Fund Inc (t)	Estados Unidos	Global		-	-	D2	Global		-	-	D2
CFB Community Development Corp	Estados Unidos	Global		100%	100%	D2	Global		100%	100%	D2
Claas Financial Services LLC	Estados Unidos	Global		51%	51%	D2	Global		51%	51%	D2

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR

		31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
Nombre	**Pais**	**Metodo**	**Voto (%)**	**Particip. (%)**	**Ref.**	**Metodo**	**Voto (%)**	**Particip. (%)**	**Ref.**
Commercial Federal Affordable Housing Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%	D2	Global	100%		
Commercial Federal Community Development Corp	Estados Unidos								S1
Commercial Federal Insurance Corp	Estados Unidos								S1
Commercial Federal Investment Service Inc	Estados Unidos								S1
First Santa Clara Corp (s)	Estados Unidos	Global	-	-	D2	Global	-	-	D2
Liberty Leasing Co	Estados Unidos								S1
Unitec California Bank Deferred Compensation Par Trust (s)	Estados Unidos	Global	-	-	D2	Global	-	-	D2
Ursus Real Estate Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%	D2	Global	100%	100%	D2
NEGOCIOS ESPECIALIZADOS									
Finanzas Personales									
Alpha Credit SA	Belgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
AutoFlorence 1 SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
AutoFlorence 2 SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	E2
Autonoria 2019 (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Autonoria Spain 2019 (t)	España	Global	-	-		Global	-	-	
Autonoria Spain 2021 FT (t)	Espana	Global	-	-		Global	-	-	E2
Autonoria Spain 2022 FT (t)	España	Global	-	-	E2				
Autop Ocean Indien	Francia				S4	Global	100%	97.8%	
Axa Banque Financement	Francia	Particip	35%	35%		Particip.	35%	35%	
Banco Cetelem SA	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Banco Cetelem SA	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BGN Mercantil E Servicos Ltda	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Personal Finance	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Personal Finance (suc Austria)	Austria	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Personal Finance (suc Bulgaria)	Bulgaria	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Personal Finance (suc. Portugal)	Portugal	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Personal Finance (suc Republica Checa)	Rep Checa	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Personal Finance (suc Rumania)	Rumenia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Personal Finance (suc Eslovaquia)	Eslovaquia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Personal Finance BV	Paises Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Personal Finance South Africa Ltd	Sudafrica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BON BNPP Consumer Finance Co Ltd (Ex- Suning Consumer Finance Co Ltd)	China	Particip	18%	18%	V1	Particip	15%	15%	
Cafineo	Francia	Global	(1) 51%	50.8%		Global	(1) 51%	50.8%	
Carrefour Banque	Francia	Particip	40%	40%		Particip	40%	40%	
Central Europe Technologies SRL	Rumenia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
Cetelem Algerie	Argelia								S1
Cetelem Americas	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Cetelem Business Consulting Shanghai Co Ltd	China	Global	100%	100%	E1				
Cetelem Gestion AIE	España	Global	100%	96%		Global	100%	96%	
Cetelem SA de CV	Mexico	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Cetelem Servicios Informaticos AIE	España	Global	100%	81%		Global	100%	81%	
Cetelem Servicios SA de CV	México				S4	Global	100%	100%	
Cetelem Servicos Ltda	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Cofica Bail	Francia	Global	(1) 100%	100%		Global	(1) 100%	100%	
Cofinoga Funding Two LP (s)	Reino Unido								S1
Cofiplan	Francia	Global	(1) 100%	100%		Global	(1) 100%	100%	
Creation Consumer Finance Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Creation Financial Services Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Credit Moderne Antilles Guyane	Francia	Global	(1) 100%	100%		Global	(1) 100%	100%	
Crédit Moderne Ocean Indien	Francia	Global	(1) 97.8%	97.8%		Global	(1) 97.8%	97.8%	
Domofinance	Francia	Global	(1) 55%	55%		Global	(1) 55%	55%	
Domos 2017 (t)	Francia				S1	Global	-	-	
E Carat 10 (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
E Carat 7 PLC (t)	Reino Unido								S3
E Carat 8 PLC (t)	Reino Unido								S3
E Carat 9 PLC (t)	Reino Unido								S3

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

		31 de diciembre de 2022					31 de diciembre de 2021				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Participación (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Participación (%)	Ref.
E Carat 10 PLC (t)	Reino Unido					S3	Global				
E Carat 11 PLC (t)	Reino Unido	Global		-	-		Global		-	-	
E Carat 12 PLC (t)	Reino Unido	Global		-	-		Global		-	-	
E Carat SA (t)	Luxemburgo										S3
Ekspres Bank AS	Dinamarca	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Ekspres Bank AS (suc. Noruega)	Noruega	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Ekspres Bank AS (suc. Suecia)	Suecia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Eos Aremas Belgium SA NV	Bélgica	Particip		50%	49.9%		Particip		50%	49.9%	
Evolfis	Francia	Particip		41%	41%		Particip		41%	41%	E3
Findomestic Banca SPA	Italia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Florence Real Estate Developments SRL	Italia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E1
Florence SPV SRL (t)	Italia	Global		-	-		Global		-	-	
Fonds Communs de Creances UCI el RMBS Prado[b] (t)	España	Particip	(3)	-	-		Particip	(3)	-	-	
GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA	España	Global		51%	51%		Global		51%	51%	
Genius Auto Finance Co Ltd	China	Particip	(3)	20%	20%		Particip.	(3)	20%	20%	
nternational Development Resources AS Services SA	España	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E1
cera Services	Francia	Particip		24.5%	24.5%		Particip		24.5%	24.5%	
Loisirs Finance	Francia	Global	(1)	51%	51%		Global	(1)	51%	51%	
Magyar Cetelem Bank ZRT	Hungría	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Neuilly Contentieux	Francia	Global		95.9%	95.6%		Global		95.9%	95.6%	
Noria 2018-1 (t)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Noria 2020 (t)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Noria 2021 (t)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	E2
Noria Spain 2020 FT (t)	España	Global		-	-		Global		-	-	
Olympia SAS	Francia										S3
Opel Bank	Francia	Global		50%	50%		Global		50%	50%	
Opel Bank (suc. Alemania)	Alemania	Global		50%	50%		Global		50%	50%	
Opel Bank (suc. Austria)	Austria	Global		50%	50%		Global		50%	50%	
Opel Bank (suc. España)	España	Global		50%	50%		Global		50%	50%	
Opel Bank (suc. Grecia)	Grecia										S1
Opel Bank (suc. Italia)	Italia	Global		50%	50%		Global		50%	50%	
Opel Finance BV	Bélgica					S3	Global		100%	50%	
Opel Finance NV	Países Bajos	Global		100%	50%		Global		100%	50%	
Opel Finance SA	Suiza	Global		100%	50%		Global		100%	50%	
Personal Finance Location	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E1
PF Services GmbH	Alemania	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E1
Phedina Hypotheken 2010 BV (t)	Países Bajos	Global		-	-		Global		-	-	
RCS Botswana Pty Ltd	Botsuana	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
RCS Cards Pty Ltd	Sudáfrica	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
RCS Investment Holdings Namibia Pty Ltd	Namibia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Servicios Financieros Carrefour EFC SA	España	Particip		37.3%	40%		Particip		37.3%	40%	
Solfinea	Francia										S3
Sygma Fundings Two Ltd	Reino Unido										S3
Symag	Francia										S2
TEB Finansman AS	Turquía	Global		100%	92.8%		Global		100%	92.8%	
Unión de Créditos Inmobiliarios SA	España	Particip	(3)	50%	50%		Particip	(3)	50%	50%	
United Partnership	Francia	Particip.	(3)	50%	50%		Particip.	(3)	50%	50%	
Vauxhall Finance PLC	Reino Unido	Global		100%	50%		Global		100%	50%	
XFERA Consumer Finance EFC SA	España	Global		51%	51%		Global		51%	51%	
Zhejiang Wisdom Puhua Financial Leasing Co Ltd	China	Particip	(3)	20%	20%		Particip	(3)	20%	20%	E3
Arval											
Artel	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval AB	Suecia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval AS	Dinamarca	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval AS Norway	Noruega	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Austria GmbH	Austria	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Belgium NV SA	Bélgica	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Benelux BV	Países Bajos					S4	Global	(2)	100%	99.9%	

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

		31 de diciembre de 2022					31 de diciembre de 2021				
Nombre	**País**	**Método**		**Voto (%)**	**Particip. (%)**	**Ref.**	**Método**		**Voto (%)**	**Particip. (%)**	**Ref.**
Arval Brasil Ltda	Brasil	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%		
Arval BV	Países Bajos	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%		
Arval CZ SRO	Rep. Checa	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Deutschland GmbH	Alemania	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Fleet Services	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Fuhrparkmanagement GmbH	Austria										S4
Arval Hellas Car Rental SA	Grecia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval India Private Ltd	India										S3
Arval LLC	Rusia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Magyarorszag KFT	Hungría	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Maroc SA	Marruecos	Global	(2)	100%	89%		Global	(2)	100%	89%	
Arval OY	Finlandia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Relsa SPA	Chile	Particip.		50%	50%		Particip.		50%	50%	
Arval Schweiz AG	Suiza	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Service Lease	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA	Portugal	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Service Lease Italia SPA	Italia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Service Lease Polska SP ZOO	Polonia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Service Lease Romania SRL	Rumanía	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Service Lease SA	España	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Slovakia SRO	Eslovaquia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Trading	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval UK Group Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval UK Leasing Services Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval UK Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
BNPP Fleet Holdings Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Cent ASL	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	E2
Cofiparc	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
FCT Pulse France 2022 (s)	Francia	Global	(2)	-	-	E2					
Greenval Insurance DAC	Irlanda	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Locarif	Bélgica	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Louveo	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Personal Car Lease BV	Países Bajos	Global	(2)	100%	99.9%	E3					
Public Location Longue Duree	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	Turquía	Global	(2)	100%	75%		Global	(2)	100%	75%	
Terberg Busines Lease Group BV	Países Bajos	Global	(2)	100%	99.9%	E3					
Terberg Leasing Justlease Belgium BV	Bélgica	Global	(2)	100%	99.9%	E3					
Soluciones de Arrendamiento											
Aprolis Finance	Francia	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
Arlegy	Francia	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNL Leasing SPA	Italia	Global		100%	95.5%		Global		100%	95.5%	
BNPP 3 Step IT	Francia	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
BNPP 3 Step IT (suc. Alemania)	Alemania	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
BNPP 3 Step IT (suc. Belgica)	Belgica	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
BNPP 3 Step IT (suc. Italia)	Italia	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
BNPP 3 Step IT (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
BNPP 3 Step IT (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
BNPP Finansal Kiralama AS	Turquía	Global		100%	82.5%		Global		100%	82.5%	
BNPP Lease Group	Francia	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group (suc. España)	España	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group (suc. Portugal)	Portugal	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group Belgium	Belgica	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Lease Group GmbH & Co KG	Austria										S4
BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA	Italia	Global		100%	95.5%		Global		100%	95.5%	
BNPP Lease Group PLC	Reino Unido	Global		100%	83%		Global		100%	83%	

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Nombre	País	31 de diciembre de 2022 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	31 de diciembre de 2021 Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Lease Group Rentals Ltd	Reino Unido								
BNPP Lease Group SP ZOO	Polonia	Global	100%	83%		Global	100%		
BNPP Leasing Services	Polonia	Global	100%	87.4%		Global	100%	87.4%	
BNPP Leasing Solution AS	Noruega	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
BNPP Leasing Solutions	Luxemburgo	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
BNPP Leasing Solutions ApS	Dinamarca	Global	100%	83%	E1				
BNPP Leasing Solutions AB	Suecia	Global	100%	83%		Global	100%	83%	E1
BNPP Leasing Solutions GmbH (Ex Alin One Vermietung GmbH)	Austria	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
BNPP Leasing Solutions IFN SA	Rumania	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
BNPP Leasing Solutions Ltd	Reino Unido	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
BNPP Leasing Solutions NV	Países Bajos	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
BNPP Leasing Solutions Suisse SA	Suiza	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
BNPP Rental Solutions Ltd	Reino Unido	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
BNPP Rental Solutions SPA	Italia	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
Claas Financial Services	Francia	Global (1)	51%	42.3%		Global (1)	51%	42.3%	
Claas Financial Services (suc Alemania)	Alemania	Global (1)	51%	42.3%		Global (1)	51%	42.3%	
Claas Financial Services (suc Espana)	España	Global (1)	51%	42.3%		Global (1)	51%	42.3%	
Claas Financial Services (suc Italia)	Italia	Global (1)	51%	42.3%		Global (1)	51%	42.3%	
Claas Financial Services (suc Polonia)	Polonia	Global (1)	51%	42.3%		Global (1)	51%	42.3%	
Claas Financial Services Ltd	Reino Unido	Global	51%	42.3%		Global	51%	42.3%	
CNH Industrial Capital Europe	Francia	Global (1)	50.1%	41.6%		Global (1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc Alemania)	Alemania	Global (1)	50.1%	41.6%		Global (1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc Belgica)	Belgica	Global (1)	50.1%	41.6%		Global (1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc Espana)	Espana	Global (1)	50.1%	41.6%		Global (1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc Italia)	Italia	Global (1)	50.1%	41.6%		Global (1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Polonia)	Polonia	Global (1)	50.1%	41.6%		Global (1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe BV	Países Bajos	Global	100%	41.6%		Global	100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe GmbH	Austria	Global	100%	41.6%		Global	100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe Ltd	Reino Unido	Global	100%	41.6%		Global	100%	41.6%	
ES Finance	Belgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
FL Zeebrugge (s)	Belgica	Global	-	-		Global	-	-	
Folea Grundstucksverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co (s)	Alemania				S1	Global	-	-	
Fortis Lease	Francia	Global (1)	100%	83%		Global (1)	100%	83%	
Fortis Lease Belgium	Belgica	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
Fortis Lease Deutschland GmbH	Alemania	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
Fortis Lease Iberia SA	Espana	Global	100%	86.6%		Global	100%	86.6%	
Fortis Lease Portugal	Portuga	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
Fortis Lease UK Ltd	Reino Unido	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
Fortis Vastgoedlease BV	Países Bajos	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
Heffe Heffinck Verhuur BV	Países Bajos	Global	50.1%	41.5%		Global	50.1%	41.5%	
JCB Finance	Francia	Global (1)	100%	41.6%		Global (1)	100%	41.6%	
JCB Finance (suc Alemania)	Alemania	Global (1)	100%	41.6%		Global (1)	100%	41.6%	
JCB Finance (suc. Italia)	Italia	Global (1)	100%	41.6%		Global (1)	100%	41.6%	
JCB Finance Holdings Ltd	Reino Unido	Global	50.1%	41.6%		Global	50.1%	41.6%	
Manitou Finance Ltd	Reino Unido	Global	51%	42.3%		Global	51%	42.3%	
MGF	Francia	Global (1)	51%	42.3%		Global (1)	51%	42.3%	
MGF (suc Alemania)	Alemania	Global (1)	51%	42.3%		Global (1)	51%	42.3%	
MGF (suc Italia)	Italia	Global (1)	51%	42.3%		Global (1)	51%	42.3%	
Natio Energie 2	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Natiocredibail	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
Pixel 2021 (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	E2
RD Leasing IFN SA	Rumania								S4
Same Deutz Fahr France	Francia	Global (1)	100%	83%		Global (1)	100%	83%	
SAS Natiocredimurs	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
Nuevos negocios digitales									
Financiere des Paiements Electroniques	Francia	Global	95%	95%		Global	95%	95%	

Nombre	País	31 de diciembre de 2022 Método		Voto (%)	Particip (%)	Ref.	31 de [illegible] Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Financière des Paiements Électroniques (suc. Alemania)	Alemania	Global		95%	95%	E2					
Financière des Paiements Électroniques (suc. Bélgica)	Bélgica	Global		95%	95%		Global		95%		
Financière des Paiements Électroniques (suc. España)	España	Global		95%	95%		Global		95%	95%	
Financière des Paiements Électroniques (suc. Portugal)	Portugal	Global		95%	95%		Global		95%	95%	E2
Fps	Francia	Global		100%	100%	E3					
Lyf SA	Francia	Particip.	(3)	43.8%	43.8%		Particip.	(3)	43.8%	43.8%	
Lyf SAS	Francia	Particip.	(3)	49.9%	49.9%	V4	Particip.	(3)	49.1%	49.1%	
Inversionistas Personales											
Espresso Financial Services Private Ltd	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Geojit Technologies Private Ltd	India	Particip.		35%	35%		Particip.		35%	35%	
Human Value Developers Private Ltd	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Sharekhan BNPP Financial Services Ltd	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Sharekhan Ltd	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
SERVICIOS DE INVERSION Y PROTECCIÓN											
Seguros											
AEW Immocommercial (s)	Francia	VR		-	-		VR		-	-	
AG Insurance	Bélgica	Particip.		25%	25%		Particip.		25%	25%	
Agathe Retail France	Francia	VR		33.3%	33.3%		VR		33.3%	33.3%	
Ambrosia Avril 2025 (s)	Francia										S1
Ambrosia Mars 2026 (s)	Francia										S1
Assuropa	Bélgica	Global	(2)	100%	98.5%		Global	(2)	100%	98.5%	V4
Batipart Participations SAS	Luxemburgo	VR		29.7%	29.7%		VR		29.7%	29.7%	
Becquerel (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Actions Croissance (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Actions Entrepreneurs (s)	Francia					S3	Global	(4)	-	-	
BNPP Actions Euro (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Actions Monde (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Actions PME (s)	Francia					S3	Global	(4)	-	-	
BNPP Actions PME ETI (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
BNPP Aqua (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Best Selection Actions Euro (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Cardif	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif BV	Países Bajos	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Compañía de Seguros y Reaseguros SA	Perú	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
BNPP Cardif Emeklilik AS	Turquía	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif General Insurance Co Ltd	Rep. de Corea					S2	Particip.*		94.5%	94.5%	V4
BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	Turquía	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
BNPP Cardif Levensverzekeringen NV	Países Bajos										S4
BNPP Cardif Livforsakring AB	Suecia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	D1
BNPP Cardif Livforsakring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	D1
BNPP Cardif Livforsakring AB (suc. Noruega)	Noruega	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	D1
BNPP Cardif Pojistovna AS	Rep. Checa	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Schadeverzekeringen NV	Países Bajos										S4
BNPP Cardif Seguros de Vida SA	Chile	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Seguros Generales SA	Chile	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Services SRO	Rep. Checa	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	Chile	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
BNPP Cardif Sigorta AS	Turquía	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd	Taiwán	Particip.		49%	49%		Particip.		49%	49%	
BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Convictions (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP CP Cardif Alternative (s)	Francia					S3	Global	(2)	-		
BNPP CP Cardif Private Debt (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP CP Infrastructure Investments Fund (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CDMX DE MEXICO

		31 de diciembre de 2022					31 de diciembre de 2021				
Nombre	País	Metodo		Voto (%)	Particip. (%)	Ref	Metodo		Voto (%)	Particip. (%)	Ref
BNPP Deep Value (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Developpement Humain (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Diversipierre (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
BNPP Europe High Conviction Bond (s)	Francia										S1
BNPP France Crédit (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
BNPP Global Senior Corporate Loans (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Indice Amerique du Nord (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Indice Euro (s)	Francia										S3
BNPP Midcap France (s)	Francia										S3
BNPP Moderate Focus Italia (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Monetaire Assurance (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Multistrategies Protection 80 (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Next Tech (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
BNPP Protection Monde (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Selection Dynamique Monde (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Sélection Flexible (s)	Francia					S3	Global	(4)	-	-	
BNPP Smallcap Euroland (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Social Business France (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BOB Cardif Life Insurance Co Ltd	China	Particip.		50%	50%		Particip		50%	50%	
C Sante (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Camgestion Obliflexible (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Capital France Hôte	Francia	Global	(2)	98.5%	98.5%		Global	(2)	98.5%	98.5%	V4
Cardif Alternatives Part I (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif Assurance Vie	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc Alemania)	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc Austria)	Austria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc Belgica)	Belgica	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc Bulgaria)	Bulgaria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc Espana)	Espana	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc Italia)	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc Paises Bajos)	Paises Bajos	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc Portugal)	Portugal	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc Rumania)	Rumania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc Suiza)	Suiza	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc Taiwan)	Taiwan	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc Alemania)	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc Austria)	Austria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc Belgica)	Belgica	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc Bulgarie)	Bulgaria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc Espana)	Espana	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc Italia)	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc Paises Bajos)	Paises Bajos	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc Polonia)	Polonia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc Portugal)	Portugal	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc Rumania)	Rumania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc Suiza)	Suiza	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc Taiwan)	Taiwan	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Biztosito Magyarorszag ZRT	Hungria	Particip *		100%	100%		Particip *		100%	100%	
Cardif BNPP AM Emerging Bond (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif BNPP AM Global Senior Corporate Loans (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	

		31 de diciembre de 2022					31 de diciembre de 2021				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Participación (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Participación (%)	Ref.
Cardif BNPP IP Convertibles World (s)	Francia					S3	Global	(2)	-	-	
Cardif BNPP IP Signatures (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif BNPP IP Smid Cap Euro (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif BNPP IP Smid Cap Europe (s)	Francia					S3	Global	(4)	-	-	
Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif CPR Global Return (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA	Brasil	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif do Brasil Vida e Previdencia SA	Brasil	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Enjeu Signatures (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif El Djazair	Argelia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Forsakring AB	Suecia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	D1
Cardif Forsakring AB (suc Dinamarca)	Dinamarca	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	D1
Cardif Forsakring AB (suc Noruega)	Noruega	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	D1
Cardif IARD	Francia	Global	(2)	66%	66%		Global	(2)	66%	66%	
Cardif Insurance Co LLC	Rusia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Life Insurance Co Ltd	Rep. de Corea	Global	(2)	85%	85%		Global	(2)	85%	85%	
Cardif Life Insurance Japan	Japón	Global	(2)	75%	75%		Global	(2)	75%	75%	
Cardif Lina	Brasil	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Lux Vie	Luxemburgo	Global	(2)	100%	88.6%		Global	(2)	100%	88.6%	
Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV	México	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	Mexico	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Non Life Insurance Japan	Japón	Global	(2)	100%	75%		Global	(2)	100%	75%	
Cardif Nordic AB	Suecia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC	Reino Unido					S2	Global	(2)	100%	100%	
Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA	Polonia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Retraite	Francia	Global	(2)	100%	100%	E1					
Cardif Seguros SA	Argentina	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	D1
Cardif Services AFE	Portugal	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Servicios SAC	Perú	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Vita Convex Fund Eur (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardimmo	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cargeas Assicurazioni SPA	Italia										S2
Carma Grand Horizon SARL	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cemis Carbon Initiative Trends (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Centre Commercial Fiennes	Francia	VR		21.7%	21.7%	E3					
CFH Algonquin Management Partners France Italia	Italia	Global	(2)	100%	98.5%		Global	(2)	100%	98.5%	V4
CFH Bercy	Francia	Global	(2)	100%	98.5%		Global	(2)	100%	98.5%	V4
CFH Bercy Hole	Francia	Global	(2)	100%	98.5%		Global	(2)	100%	98.5%	V4
CFH Bercy Intermediaire	Francia	Global	(2)	100%	98.5%		Global	(2)	100%	98.5%	V4
CFH Berlin Holdco SARL	Luxemburgo	Global	(2)	100%	98.5%		Global	(2)	100%	98.5%	E2
CFH Boulogne	Francia	Global	(2)	100%	98.5%		Global	(2)	100%	98.5%	V4
CFH Cap d'Ail	Francia	Global	(2)	100%	98.5%		Global	(2)	100%	98.5%	V4
CFH Milan Holdco SRL	Italia	Global	(2)	100%	98.5%		Global	(2)	100%	98.5%	V4
CFH Montmartre	Francia	Global	(2)	100%	98.5%		Global	(2)	100%	98.5%	V4
CFH Montparnasse	Francia	Global	(2)	100%	98.5%		Global	(2)	100%	98.5%	V4
Cofresa	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Darnell DAC	Irlanda	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Defense CB3 SAS	Francia	VR		25%	25%		VR		25%	25%	
Diversipierre DVP 1	Francia	Global	(2)	100%	88.1%	V3	Global	(2)	100%	88.7%	E1
Diversipierre Germany GmbH	Alemania	Particip.*		100%	88.1%	V3	Particip.*		100%	88.7%	E1
DVP European Channel	Francia	Particip.*		100%	88.1%	V3	Particip.*		100%	88.7%	E1
DVP Green Cover	Francia	Particip.*		100%	88.1%	V3	Particip.*		100%	88.7%	E1
DVP Haussmann	Francia	Particip.*		100%	88.1%	V3	Particip.*		100%	88.7%	E1
DVP Heron	Francia	Particip.*		100%	88.1%	V3	Particip.*		100%	88.7%	E1
Eclair (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
Elegia Septembre 2026 (s)	Francia										S1
EP L (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

		31 de diciembre de 2022					31 de diciembre de 2021				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
EP1 Grands Moulins (s)	Francia	Particip.*					Particip.*				
FDI Poncelet	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%		
Fleur SAS	Francia	VR		33 3%	33 3%		VR		33 3%	33 3%	
Forrière Parteneres (s)	Francia	VR		-	-		VR			-	
Fonds d'investissements Immobiliers pour e Commerce et la Distribution	Francia	VR		25%	25%		VR		25%	25%	
FP Cardif Geneva Fund USD (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Fundamenta (s)	Italia	Global	(2)		-		Global	(2)		-	
G C Thematic Opportunities II (s)	Irlanda	Global	(2)		-		Global	(2)		-	
GIE BNPP Cardif	Francia	Global	(2)	100%	100%	V4	Global	(2)	99 9%	99.9%	V2
GPinvest 10	Francia	VR		50%	50%		VR		50%	50%	E3
Harewood Helena 2 Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Hemisphere Holding	Francia	Particip		20%	20%		Particip		20%	20%	
Hibernia France	Francia	Global	(2)	100%	98 5%		Global	(2)	100%	98 5%	V4
High Street Retail	Francia										S2
Horizon Development GmbH	Alemania	VR		66.7%	62.9%		VR		66.7%	62.9%	V3
Icare	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Icare Assurance	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
ID Cologne A1 GmbH	Alemania	Particip.*		79.2%	74 1%		Particip.*		79.2%	74.1%	E3
ID Cologne A2 GmbH	Alemania	Particip.*		79 2%	74.1%		Particip.*		79.2%	74 1%	E3
Karapass Courtage	Francia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Korian et Partenaires Immobilier 1	Francia	VR		24 5%	24.5%		VR		24.5%	24 5%	
Korian et Partenaires Immobilier 2	Francia	VR		24 5%	24 5%		VR		24 5%	24.5%	
Luizaseg	Brasil	Particip		50%	50%		Particip		50%	50%	
Nat c Assurance	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Natio Fonds Ampere 1 (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)		-	
Natio Fonds Athenes Investissement N 5 (s)	Francia	Global	(2)				Global	(2)			
Natio Fonds Colline International (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)			
Natio Fonds Collines Investissement N 1 (s)	Francia	Global	(2)				Global	(2)	-	-	
Natio Fonds Collines Investissement N 3 (s)	Francia	Global	(2)		-		Global	(2)	-	-	
NCVP Participacoes Societarias SA	Brasil	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
New Alpha Cardif Incubator Fund (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
OC Health Real Estate GmbH	Alemania	VR		35%	31%		VR		35%	31%	E3
Opéra Rerrement (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)			
Paris Management Consultant Co Ltd	Taiwan	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Permal Cardif Co Investment Fund (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)		-	
Pinnacle Insurance PLC	Reino Unido					S2	Global	(2)	100%	100%	
Pinnacle Pet Holding Ltd	Reino Unido	Particip.		30%	30%	E3					
Poistovna Cardif Slovakia AS	Eslovaquia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Preim Healthcare SAS (s)	Francia	VR		-			VR		-	-	
PWH	Francia	VR		47 5%	47.5%		VR		47 5%	47 5%	
Reumal Investissements	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Rubin SARL	Luxemburgo	VR		50%	50%		VR		50%	50%	
Rueil Ariane	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SAS HVP	Francia	Global	(2)	100%	98 5%		Global	(2)	100%	98.5%	V4
Schroder European Operating Hotels Fund 1 (s)	Luxemburgo	VR			-		VR		-		E1
SCI 68/70 rue de Lagny – Montreuil	Francia	Global	(2)	99 9%	99 9%	V3	Global	(2)	100%	100%	
SCI Alpha Park	Francia	VR		50%	50%		VR		50%	50%	
SCI Balipart Chadesrent	Francia	VR		20%	20%		VR		20%	20%	E2
SCI Biv Malakoff	Francia	VR		23.3%	23.3%		VR		23 3%	23.3%	E3
SCI BNPP Pierre I	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI BNPP Pierre II	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Bobigny Jean Rostand	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Bouleragery	Francia	VR		50%	50%		VR		50%	50%	
SCI Cardif Logement	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Citylight Boulogne	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Clichy Nuovo	Francia	VR		50%	50%		VR		50%	50%	
SCI Défense Etoile	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
TRADUCTOR

		31 de diciembre de 2022					31 de diciembre de 2021				
Nombre	**País**	**Método**		**Voto (%)**	**Particip. (%)**	**Ref.**	**Método**		**Voto (%)**	**Particip. (%)**	
SCI Defense Vendome	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Élysée du Nord	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Fontenay Plaisance	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Imefa Velizy	Francia	VR		21.8%	21.8%		VR		21.8%	21.8%	
SCI Le Mans Gare	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Liberte	Francia										S2
SCI Nanterre Guilleraies	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Nantes Carnot	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Odyssee	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Pantin Les Moulins	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Paris Batignolles	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Paris Cours de Vincennes	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Paris Grande Armee	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Paris Turenne	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Portes de Claye	Francia	Particip		45%	45%		Particip		45%	45%	
SCI Rue Moussorgski	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Ruell Caudron	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Saint Denis Landy	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Saint Denis Mitterrand	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Saint-Denis Jade	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI SCOO	Francia	Particip		46.4%	46.4%		Particip		46.4%	46.4%	
SCI Vendome Athenes	Francia	VR		50%	50%		VR		50%	50%	
SCI Villeurbanne Stalingrad	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Secar	Francia	VR		55.1%	55.1%		VR		55.1%	55.1%	
Seniorenzentrer Deutschland Holding SARL	Luxemburgo	VR		20%	17.7%		VR		20%	17.7%	
Seniorenzentrer Reinbeck Chemnse München Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%		VR		35%	31%	
Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%		VR		35%	31%	
Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%		VR		35%	31%	
Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%		VR		35%	31%	
Seniorenzentrum Wolfratshausen Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%		VR		35%	31%	
Services Epargne Entreprise	Francia	Particip		35.6%	35.6%		Particip.		35.6%	35.6%	
SNC Batipart Mermoz	Francia	VR		25%	25%		VR		25%	25%	E2
SNC Batipart Poncelet	Francia	VR		25%	25%		VR		25%	25%	V1
Société Française d'Assurances sur la Vie	Francia	Particip		50%	50%		Particip		50%	50%	
Societé Immobilière du Royal Building SA	Luxemburgo	Global	(2)	100%	88.6%		Global	(2)	100%	88.6%	
Tikehau Capital Loan Europe (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Valeur Pierre Epargne	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Valitres FCP (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)			
Velizy Holding	Francia	VR		33.3%	33.3%		VR		33.3%	33.3%	
Gestion de Riqueza											
BNPP Wealth Management DIFC Ltd	Emiratos Árabes Unidos					S3	Global		100%	100%	
BNPP Wealth Management Monaco	Mónaco	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Gestion de Activos											
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	Noruega	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (suc. Suecia)	Suecia	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Chile	Particip		50%	49.1%		Particip		50%	49.1%	
Baroda BNPP AMC Private Ltd (Ex- BNPP Asset Management India Private Ltd)	India	Particip	(3)	49.9%	49%	V3/D8	Global		100%	98.2%	
BNPP AM International Hedged Strategies (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)			E1
BNPP Asset Management Asia Ltd	Hong Kong	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
BNPP Asset Management Be Holding	Belgica	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
BNPP Asset Management Belgium	Belgica					S4	Global		100%	98.2%	
BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brasil	Global		100%	99.5%		Global		100%	99.5%	
BNPP Asset Management France	Francia	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Alemania)	Alemania	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
BAÑOS
PERITO
TRADUCTOR

Nombre	País	31 de diciembre de 2022 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref	31 de diciembre de 2021 Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref
BNPP Asset Management France (suc. Austria)	Austria	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Bélgica)	Belgica	Global	100%	98.2%	E2				
BNPP Asset Management France (suc. Italia)	Italia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Paises Bajos)	Paises Bajos	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management Holding	Francia	Global	99.9%	98.2%		Global	99.9%	98.2%	
BNPP Asset Management Japan Ltd	Japon	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management Luxembourg	Luxemburgo	Global	99.7%	97.9%		Global	99.7%	97.9%	
BNPP Asset Management Nederland NV	Paises Bajos								S4
BNPP Asset Management NL Holding NV	Paises Bajos	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management PT	Indonesia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management Services Grouping	Francia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management USA Holdings Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Asset Management USA Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP B Institutional II (s)	Bélgica	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Capital Partners	Francia								S4
BNPP Dealing Services	Francia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
BNPP Diversiflex (s)	Francia	Global (4)	-	-	E1				
BNPP Easy (s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-	E1				
BNPP European SME Debt Fund 2 SCSp RAIF (s)	Luxemburgo				S2	Global (4)	-	-	E1
BNPP Flexi I (s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Funds (s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP L1 (s)	Luxemburgo								S3
BNPP Multigestion (s)	Francia				S3	Global (4)	-	-	
BNPP Perspectives (s)	Francia								S3
Drypnir AS	Noruega	Global	100%	0%		Global	100%	0%	
EAB Group PLC	Finlandia				S2	Particip	17.6%	17.3%	
Fundquest Advisor	Francia				S4	Global	100%	98.2%	
Fundquest Advisor (suc. Reino Unido)	Reino Unido				S1	Global	100%	98.2%	
Gambit Financial Solutions	Belgica	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	V1
Greenvirogen NV	Paises Bajos								S3
Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	China	Particip	33%	32.4%		Particip.	33%	32.4%	
Harewood Hedge 1 Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Harmony Prime (s)	Francia	Global (4)	-	-	E1				
HFT Investment Management Co Ltd	China	Particip	49%	48.1%		Particip	49%	48.1%	
Impax Asset Management Group PLC	Reino Unido	Particip	13.8%	13,5%		Particip.	13.8%	13,5%	V3
Shinhan BNPP Asset Management Co Ltd	Rep. de Corea								S2
SME Alternative Financing DAC (s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Theam Quant (s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
Theam Quant Europe Climate Carbon Offset Plan (s)	Francia	Global (4)	-	-	E1				
Inmuebles									
Auguste Thouard Expertise	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
BNPP Immobilier Promotion Immobilier d'Entreprise	Francia				S4	Global (2)	100%	100%	
BNPP Immobilier Résidences Services	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
BNPP Immobilier Residentiel	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
BNPP Immobilier Residentiel Service Clients	Francia				S4	Global (2)	100%	100%	
BNPP Real Estate	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
BNPP Real Estate (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Acvisory & Property Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	Reino Unido	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	

CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

		31 de diciembre de 2022					31 de diciembre de 2021				
Nombre	País	Metodo		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Metodo		Voto (%)	Particip. (%)	
BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd	Irlanda	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory Belgium SA	Bélgica										
BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	Países Bajos	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate APM CR SRO	Rep. Checa										S2
BNPP Real Estate Conseil Habitation & Hospitality	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Consult France	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Consult GmbH	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Facilities Management Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Financial Partner	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate GmbH	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Holding Benelux SA	Bélgica	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Holding GmbH	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Bélgica	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management France	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH	Alemania	Global		94.9%	94.9%		Global		94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (suc. España)	España	Global		94.9%	94.9%		Global		94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (suc. Italia)	Italia	Global		94.9%	94.9%		Global		94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH Lisbon Representative Office	Portugal	Global		94.9%	94.9%	E1					
BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA	Italia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management Spain SA	España	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Italy SRL	Italia					S4	Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Magyarorszag Tanacsado Es Ingatlankezelo ZRT	Hungría										S2
BNPP Real Estate Poland SP ZOO	Polonia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Portugal Unipersonal LDA	Portugal	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Development & Services GmbH	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Developpement Italy SPA	Italia					S4	Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Management Belgium	Bélgica										S4
BNPP Real Estate Property Management France SAS	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Management GmbH	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Management Italy SRL	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Singapore Pte Ltd	Singapur	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Spain SA	España	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Transaction France	Francia	Global	(2)	96.6%	96.6%	V1	Global	(2)	96.6%	96.6%	V2
BNPP Real Estate Valuation France	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Carbon Development SL	España	Particip		65%	65%		Particip		65%	65%	
Exec Aura & Echo Offices Lda	Portugal	Particip		31%	31%	E2					

Nombre	País	31 de diciembre de 2022 Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	31 de diciembre de 2021 Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
GIE BNPP Real Estate (Ex- GIE Siege Issy)	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%		
Horti Milano SRL	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Lifizz	Francia										S4
Nanterre Arboretum	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Parker Tower Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Partner's & Services	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
REPD Parker Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Sociedades de Construccion- Venta[c]	Francia	Global / Particip	(2)	-	-		Global / Particip	(2)	-	-	
Sviluppo Residenziale Italia SRL	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Wapiti Development SL	España	Particip		65%	65%		Particip		65%	65%	E1
Inversiones por Cuenta Propia (Principal Investmente)											
BNPP Agility Capital	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Agility Fund Equity SLP (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Agility Fund Private Debt SLP (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
OTRAS ACTIVIDADES											
Compañías inmobiliarias (Inmuebles usados en operaciones) y otras											
Antin Participation 5	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Home Loan SFH	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Partners for Innovation	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	V1/D4
BNPP Partners for Innovation Belgium	Bélgica	Global		100%	100%		Global		100%	100%	V1/D4
BNPP Partners for Innovation Italia SRL	Italia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	V1/D4
BNPP Procurement Tech	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Public Sector SA	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Euro Secured Notes Issuer (s)	Francia					S3	Global		-	-	
FCT Lafayette 2021 (t)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	E2
FCT Laffite 2016 (t)	Francia										S1
FCT Laffite 2021 (t)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	E2
FCT Opera 2014 (t)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
FCT Pyramides 2022 (t)	Francia	Global		-	-	E2					
GIE Groupement Auxiliaire de Moyens	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
GIE Groupement d'Études et de Prestations	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Transvalor	Francia	Particip		20.2%	20.2%		Particip		20.2%	20.2%	E1

(a) Al 31 de diciembre de 2022, 14 entidades de inversion de Private Equity, frente a 11 entidades de inversion en Private Equity al 31 de diciembre de 2021

(b) Al 31 de diciembre de 2022, los "Fonds Communs de Creances" UCI y RMBS Prado engloban 14 fondos (FCC UCI 11, 12 y 14 a 17, RMBS Prado V a X, Green Belem I y RMBS Belem N° 2), frente a 15 fondos (FCC UCI 11, 12 y 14 a 17, Fondo de Titulizacion Structured Covered Bonds, RMBS Prado III a IX y Green Belem I) al 31 de diciembre de 2021.

(c) Al 31 de diciembre de 2022, 125 Sociedades de Construccion-Venta (91 mediante consolidacion global y 34 mediante el metodo de la participación) frente a 115 (89 mediante consolidación global y 26 mediante el metodo de la participación) al 31 de diciembre 2021

(sic)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA
TRADUCTOR

De conformidad con el reglamento de la Autoridad de Normas Contables (ANC) de 2016, la lista exhaustiva de entidades consolidadas de [redacted] exclusiva, controladas conjuntamente y bajo una influencia importante que se excluyen de la consolidacion por no ser significativas para la elaboracion de las cuentas, asi como la lista de titulos de participacion, se encuentran disponibles en la sección *Informacion* [redacted] web: https://invest.bnpparibas.com.

Cambios en el ámbito de la consolidacion

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

E1 Superacion de umbrales de consolidacion

E2 Constitucion

E3 Adquisicion, toma de control o influencia significativa

Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidacion

S1 Cese de actividades (disolucion, liquidación, etc.)

S2 Enajenación, perdida de control o influencia significativa

S3 Superacion de umbrales de consolidación

S4 Fusion-absorcion, transferencia universal de activos y pasivos

Variación (V) en participaciones con derecho a voto o derechos de participación

V1 Compra adicional

V2 Enajenacion parcial

V3 Dilucion

V4 Incremento en %

Varios

D1 Cambio en el metodo de consolidacion no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes

D2 Entidades con actividades que se mantienen para venta

D3 El grupo Verner Investissements se consolidó por el metodo de la participacion en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 13 de julio de 2021. Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, ahora se consolida mediante integracion global (vease la nota 7 c.)

D4 El grupo BNPP Partners for Innovation se consolidó por el metodo de la participacion en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 31 de diciembre de 2021. Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, ahora se consolida mediante integracion global.

D5 La Compagnie pour le Financement des Loisirs se consolidó por el metodo de la participacion en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 31 de diciembre de 2021. Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, ahora se consolida mediante integracion global.

D6 Worldline Merchant Services Italia SPA se consolidó mediante integracion global en las cuentas del Grupo BNP hasta el 31 de diciembre de 2021. Tras la venta parcial efectuada por el Grupo, ahora se consolida por el metodo de la participacion.

D7 bpost banque se consolidó por el metodo de la participacion en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 31 de diciembre de 2021. Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, ahora se consolida mediante integracion global.

D8 Banque BNPP AMC Private Ltd se consolidó por el metodo de la participación en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 31 de diciembre de 2021. Tras la venta parcial efectuada por el Grupo, ahora se consolida por el metodo de la participación.

Particip. Consolidación simplificada por el metodo de participacion (entidades no importantes)*

VM Participación en una entidad controlada conjuntamente o bajo una influencia importante, designada a valor razonable con cambios en resultados

(s) Entidades estructuradas

(t) Fondos de titulizacion

Ámbito de consolidación prudencial

(1) Entidades francesas cuya supervision normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.

(2) Entidades consolidadas conforme al metodo de participacion en el ámbito de consolidacion prudencial.

(3) Entidades controladas conjuntamente segun el metodo de integracion proporcional en el ámbito de consolidacion prudencial.

(4) Fondos de inversion colectiva excluidos del ámbito de consolidación prudencial.

7.M HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES

En el ejercicio 2022 *Monto antes de impuestos, en miles de euros*	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Certificacion de las cuentas	17,529	74%	19,920	72%	11,565	68%	49,014	
Emisor	4,501		5,870		2,919		13,290	
Subsidiarias consolidadas	13,028		14,050		8,646		35,724	
Servicios distintos de la certificacion de las cuentas	6,142	26%	7,669	28%	1,606	12%	15,417	24%
Emisor	2,062		2,021		897		4,980	
Subsidiarias consolidadas	4,080		5,648		709		10,437	
TOTAL	23,671	100%	27,589	100%	13,171	100%	64,431	100%
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificacion de las cuentas	*6,509*		*6,216*		*5,359*		*18,084*	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificacion de las cuentas	*1,739*		*2,353*		*1,046*		*5,138*	

En el ejercicio 2021 *Monto antes de impuestos, en miles de euros*	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Certificacion de las cuentas	16,037	76%	17,925	70%	12,979	68%	46,941	76%
Emisor	3,774		4,780		3,179		11,733	
Subsidiarias consolidadas	12,263		13,145		9,800		35,208	
Servicios distintos de la certificacion de las cuentas	5,081	24%	7,727	30%	1,694	12%	14,502	24%
Emisor	1,801		2,310		825		4,936	
Subsidiarias consolidadas	3,280		5,417		869		9,566	
TOTAL	**21,118**	**100%**	**25,652**	**100%**	**14,673**	**100%**	**61,443**	**100%**
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificacion de las cuentas	*5,710*		*5,225*		*5,962*		*16,897*	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificacion de las cuentas	*1,634*		*2,427*		*983*		*5,044*	

Los honorarios de auditoria pagados a los auditores que no son miembros de la red de uno de los auditores que certifican los estados financieros consolidados y los estados financieros no consolidados de BNP Paribas SA, mencionados en la tabla anterior, ascienden a EUR 786 mil para el ano 2022 (EUR 373 mil en el 2021).

Este ano, los servicios distintos de la certificacion de las cuentas comprenden principalmente la emision de certificaciones de la informacion contable y financiera, revisiones de la calidad del control interno mediante la comparacion con normas internacionales (como "ISAE 3402") como parte de los servicios proporcionados a los clientes, particularmente en el negocio de títulos y gestion de activos, la puesta a disposicion de competencias tecnicas en el marco del apoyo a proyectos, consultas tecnicas en relacion con problematicas concretas, así como la evaluacion de la conformidad a la vista de las disposiciones legales.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

4.7 Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CITALINA CUNTAMILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022

A la Asamblea General

Opinion

En cumplimiento de la mision que nos fue confiada por la Asamblea General de Accionistas, hemos procedido a auditar las cuentas consolidadas de la sociedad BNP Paribas SA correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022, adjuntas al presente informe.

Certificamos que, en relacion con las Normas Internacionales de Informacion Financiera (NIIF) adoptadas por la Union Europea, las cuentas consolidadas del ejercicio son exactas y fidedignas y proporcionan una imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio transcurrido, asi como de la situacion financiera y el patrimonio al final del ejercicio del conjunto formado por las personas y entidades que abarca el ambito de consolidacion.

La opinion que formulamos arriba es coherente con el contenido de nuestro informe al Comite de Auditoria.

Fundamento de la opinion

Marco de auditoria

Hemos realizado nuestra auditoria de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia. Consideramos que los elementos que recopilamos son suficientes y apropiados para fundamentar nuestra opinion.

Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen mas adelante en la seccion "Responsabilidades del auditor en relacion con la auditoria de las cuentas consolidadas" del presente informe.

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestro encargo de auditoria, respetando las normas de independencia previstas en el codigo mercantil y en el codigo deontologico de la profesion de auditor, para el periodo comprendido entre el 1º de enero de 2022 y la fecha de emision de nuestro informe y, en este sentido, no hemos prestado servicios prohibidos por el artículo 5, parrafo 1 del reglamento (UE) nº 537/2014.

Justificacion de las apreciaciones - Cuestiones clave de la auditoría

En aplicacion de las disposiciones de los articulos L 823-9 y R 823-7 del Codigo de Comercio de Francia, relativas a la justificacion de nuestras apreciaciones, ponemos en su conocimiento las cuestiones clave de la auditoria relativas a los riesgos de incorrecciones que, segun nuestro juicio profesional, han sido las de mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas consolidadas del ejercicio, asi como las respuestas que hemos dado a estos riesgos.

Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoria de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formacion de nuestra opinion sobre estos, y no expresamos una opinion por separado sobre esas cuestiones.

Apreciacion del riesgo crediticio y evaluacion de los deterioros (estratos 1, 2 y 3) en las carteras de créditos a clientes

(Veanse las notas 1.e.5, 1.e 6, 1.o, 2 h, 4 e, 4 f, 4.p et 7 d de las cuentas consolidadas)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo

BNP Paribas reconoce deterioros para cubrir los riesgos crediticios que son inherentes a sus actividades de intermediacion bancaria.
En este entorno todavia marcado por una importante incertidumbre ligada al cambiante contexto de la pandemia, la evaluación de las perdidas crediticias esperadas en las carteras de prestamos a clientes hizo necesario un uso mas amplio de los juicios y las hipótesis por parte del Grupo BNP Paribas, principalmente para:
▪ determinar la degradacion significativa del riesgo crediticio para clasificar los creditos en el estrato 1, el estrato 2 o el estrato 3 en función de las regiones geograficas y los sectores de actividad; Como se precisa en la nota 2.h, el banco modificó sus criterios de evaluacion para incorporar el aumento significativo del riesgo crediticio en consonancia con las recomendaciones emitidas por la Autoridad Bancaria Europea y el Banco Central Europeo.
▪ definir proyecciones macroeconomicas que se integren tanto en los criterios de degradacion como en la medicion de las perdidas esperadas;
▪ estimar el monto de las perdidas crediticias esperadas en función de los diferentes estratos teniendo en cuenta el contexto macroeconómico actual y la falta de comparables historicos. Concretamente, y como se precisa en la nota 2.h, se han efectuado determinados ajustes adicionales en 2022 con el fin de tener en cuenta los efectos de la inflacion y las alzas de las tasas de interes cuando estos no son estimados directamente por los modelos.
Al 31 de diciembre de 2022, el monto total de los creditos a clientes expuestos al riesgo crediticio se elevó a EUR 932,000 millones; el monto total de los deterioros asciende a EUR 19,000 millones (con, respectivamente, EUR 56,000 millones y EUR 300 millones en BacnWest).
Hemos considerado que la apreciacion del riesgo crediticio y la evaluacion de los deterioros constituian una cuestion clave de la auditoría, ya que en estos elementos se recurre a juicios y a estimaciones de los administradores en relacion con el riesgo relacionado con los creditos a empresas, en un contexto de incertidumbres persistentes marcado por la invasion de Ucrania y las tensiones en los precios de las materias primas y la energia, así como el retorno de la inflacion y una rapida subida de las tasas de interés
	Hemos considerado pertinente el marco de control de BNP Paribas, en particular su adaptacion al contexto de incertidumbre, y hemos verificado los controles manuales e informaticos relacionados con la apreciacion del riesgo crediticio y la evaluacion de las perdidas esperadas.
	Nuestros trabajos se han centrado en los siguientes procesos:
	▪ Clasificacion de creditos por estrato: hemos examinado como se ha tenido en cuenta la evolucion de los riesgos en la estimacion de los indicadores aplicables a las distintas lineas de negocio a fin de medir la degradacion significativa del riesgo crediticio, especialmente a raíz de la implantacion de nuevos criterios durante el ejercicio.
	▪ Evaluacion de las perdidas esperadas (estratos 1, 2 y 3):
	  ▪ con la ayuda de nuestros especialistas de riesgo crediticio y apoyandonos en el sistema interno de validacion independiente de los modelos de BNP Paribas, hemos examinado las metodologías y las hipótesis sobre proyecciones macroeconomicas utilizadas por BNP Paribas en las diversas líneas de negocio, su correcta introduccion operativa en el sistema de informacion y la eficacia de los controles relacionados con la calidad de los datos; hemos prestado una atención especial a las provisiones adicionales contabilizadas para tener en cuenta las incertidumbres descritas anteriormente;
	  ▪ como complemento, para los deterioros de los créditos a empresas clasificados en el estrato 3, hemos verificado que BNP Paribas hubiera realizado una revision periodica del riesgo crediticio de las contrapartes bajo vigilancia y hemos estudiado, con ayuda de una muestra de contrapartes, las hipótesis y datos manejados por los administradores a la hora de estimar estos deterioros.
	Tambien hemos examinado la informacion sobre el riesgo crediticio contenida en las notas, concretamente las informaciones obligatorias en virtud de la NIIF 9.

Valuacion de los instrumentos financieros

(Veanse las notas 1.e.7., 1.e.10, 1.o, 2.a, 2.c, 4.a y 4 d de las cuentas consolidadas)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALUÑA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
En el marco de sus actividades en los mercados, BNP Paribas posee instrumentos financieros medidos en el activo y el pasivo de su balance a valor razonable. Este valor razonable se determina segun diferentes enfoques en funcion de la naturaleza y la complejidad de los instrumentos. uso de precios cotizados observables directamente (instrumentos clasificados en el nivel 1 en la jerarquía de valor razonable), modelos de valuacion con parametros observables en su mayor parte (instrumentos clasificados en el nivel 2) o modelos de valuacion con parametros no observables en su mayor parte (instrumentos clasificados en el nivel 3). Las valuaciones obtenidas pueden ser objeto de ajustes de valor adicionales con el fin de tener en consideracion algunos riesgos especificos de mercado, de liquidez o de contraparte. Las tecnicas empleadas por los administradores a la hora de valuar estos instrumentos pueden estar sometidas en gran parte a juicios relativos a la eleccion de los modelos y los datos utilizados. Estos instrumentos financieros suman EUR 672,000 millones (de los cuales EUR 7,000 millones correspondientes al nivel 3) en el activo y EUR 632,000 millones (de los cuales EUR 10,000 millones correspondientes al nivel 3) en el pasivo del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2022. Debido a la importancia de los saldos y al uso de juicios a la hora de determinar el valor razonable, estimamos que la medicion de los instrumentos financieros constituye una cuestion clave de la auditoria, sobre todo en relacion con la valuacion de los instrumentos incluidos en el nivel 3, habida cuenta del uso de parametros no observables	Hemos verificado con ayuda de nuestros especialistas en valuaciones que los principales controles de BNP Paribas en materia de valuacion de instrumentos financieros funcionan correctamente, fundamentalmente los relativos a: ▪ la aprobacion y la revision periodica por parte de los administradores de los riesgos de los modelos de valuacion; ▪ la verificacion independiente de los parametros de valuación; ▪ la determinacion de los ajustes de valor. A partir de muestras, nuestros especialistas en valuacion tambien procedieron a: ▪ analizar la pertinencia de las hipotesis y los parametros empleados; ▪ analizar los resultados de la revision independiente de los parametros por parte de BNP Paribas; ▪ realizar contravaluaciones independientes utilizando nuestros propios modelos. Tambien hemos analizado, a partir de muestras, las posibles desviaciones entre las valuaciones y las reposiciones de garantias con las contrapartes. Hemos examinado la informacion relativa a la valuacion de los instrumentos financieros contenida en las notas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
TRADUCTOR

Deterioro del fondo de comercio

(Veanse las notas 1.b 4, 1.o y 4.o de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado

El tratamiento contable de las operaciones de crecimiento externo lleva a BNP Paribas a reconocer un fondo de comercio en el activo de su balance consolidado. Este fondo de comercio corresponde a la diferencia entre el precio de compra de las acciones de las sociedades adquiridas y el valor de la participacion adquirida. Al 31 de diciembre de 2022, este fondo de comercio asciende a EUR 5,300 millones.

Este fondo de comercio se somete a una prueba de deterioro con una periodicidad al menos anual, o mayor en el caso de que se observen indicios de perdida de valor. La comparacion entre el valor en libros de las unidades generadoras de efectivo y su valor recuperable es un elemento esencial a la hora de valorar la necesidad de aplicar un deterioro.

Hemos considerado que el deterioro del fondo de comercio constituye una cuestion clave de nuestra auditoria debido al componente de juicios de la direccion que interviene en la definicion de las hipotesis relativas a los resultados futuros de las sociedades adquiridas y la estimacion del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

Nuestro enfoque de auditoría se fundamenta en un examen de los procedimientos relacionados con las pruebas de deterioro del fondo de comercio y los controles implementados dentro de BNP Paribas para identificar los indicios de perdida de valor de estos activos.

Los trabajos realizados en las cuentas al 31 de diciembre de 2022 junto con nuestros especialistas en evaluaciones han consistido principalmente en:

- un analisis de la metodologia aplicada por BNP Paribas;
- un examen critico de los planes de negocio provisionales aprobados por la direccion ejecutiva de BNP Paribas para certificar el caracter razonable de las estimaciones sobre los flujos futuros que se obtendran (en particular, cuando las previsiones se han contrastado con los resultados anteriores);
- un analisis critico de las principales hipotesis y parametros utilizados (tasas de crecimiento, costo del capital, tasa de descuento) a la vista de la informacion externa disponible;
- un examen de los analisis de sensibilidad de las estimaciones a los parametros clave (sobre todo, cuando el valor recuperable esta proximo al valor en libros).

Por ultimo, hemos verificado la adecuacion de la información relativa a los resultados de estas pruebas de deterioro y pruebas de sensibilidad que se ha presentado en las notas a los estados financieros.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Controles informaticos generales

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
La fiabilidad y la seguridad de los sistemas de informacion desempenan un papel esencial en la preparacion de las cuentas consolidadas de BNP Paribas SA. El examen de los controles informaticos generales de las infraestructuras y de las aplicaciones que intervienen en la preparacion de la informacion contable y financiera constituye una cuestion clave de la auditoría. En particular, la existencia de un marco de control de los permisos de acceso a los sistemas de informacion y los niveles de autorizacion en funcion de los perfiles de los empleados constituye un control esencial para limitar el riesgo de modificaciones indebidas de los parametros de configuracion de las aplicaciones o de los datos subyacentes.	En los principales sistemas que intervienen en la preparacion de la informacion contable y financiera, los trabajos que hemos realizado con el apoyo de nuestros especialistas informaticos se han centrado en los siguientes aspectos: ▪ comprension de los sistemas, procesos y controles que subyacen a la informacion contable y financiera; ▪ evaluacion de los controles informaticos generales (gestion de los accesos a las aplicaciones y a los datos, gestion de los cambios y los desarrollos relacionados con las aplicaciones, gestion del funcionamiento informatico) en los sistemas clave (sobre todo las aplicaciones contables, de consolidacion y de conciliación automatica); ▪ examen del control de las autorizaciones para la introduccion de asientos manuales; ▪ realizacion, en su caso, de procedimientos de auditoría complementarios; ▪ incorporacion en nuestro enfoque del riesgo de ciberseguridad relacionado con la crisis en Ucrania y la generalizacion del teletrabajo.

Reservas tecnicas de seguros

(Veanse las notas 1.f.3, 1.o y 4.j de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
BNP Paribas comprueba la suficiencia de las reservas tecnicas de las actividades de seguros en la fecha de cierre del ejercicio contable Esta prueba permite asegurarse de que los pasivos de los contratos de seguro y los contratos de inversion con participacion discrecional en los beneficios son suficientes a la vista de las estimaciones actuales sobre los flujos de efectivo futuros generados por estos contratos. Si esta evaluacion indica que el valor contable de los pasivos de seguros es insuficiente a la vista de los flujos de efectivo futuros estimados, la insuficiencia total correspondiente a perdidas potenciales se contabiliza en resultados. Hemos considerado que la realizacion de una prueba de suficiencia de los pasivos de seguros en el ramo de ahorro constituye una cuestion clave de nuestra auditoría, ya que en el intervienen modelos actuariales y procesos de modelizacion de opciones y garantías propios de BNP Paribas, así como estimaciones de los administradores para determinar ciertas hipotesis clave (por ejemplo, la tasa de descuento, el rendimiento de los activos, el nivel de reembolsos, los gastos, etc.). Estas estimaciones son especialmente sensibles en el contexto economico actual, caracterizado por la fuerte volatilidad de los mercados. Al 31 de diciembre de 2022, el monto total de las reservas tecnicas de seguros y otros pasivos asciende a EUR 227,700 millones. La prueba realizada al 31 de diciembre de 2022 ha certificado la suficiencia de estas reservas tecnicas.	Hemos valorado por medio de muestreos el valor de los flujos netos futuros utilizado en el calculo centrandonos especialmente en: ▪ examinar la validez de los datos relativos a las carteras de activos y los contratos utilizados como punto de partida para la modelizacion; ▪ identificar los principales cambios introducidos en los modelos actuariales, estudiar la pertinencia de estos cambios y comprender su efecto en los resultados de la prueba; ▪ analizar las variaciones del resultado de los modelos entre 2021 y 2022 a partir de los análisis elaborados por BNP Paribas. Hemos verificado que las variaciones mas importantes estaban justificadas por los cambios de la cartera, las hipotesis o los modelos; ▪ examinar el resultado de los estudios de sensibilidad realizados por BNP Paribas, sobre todo los relativos a las hipotesis de tasas de interes y su coherencia con las tasas observadas en el mercado. Tambien hemos examinado la informacion sobre reservas tecnicas de seguros contenida en las notas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Comprobaciones especificas

Tal y como estipulan las leyes y reglamentos, también hemos realizado comprobaciones especificas de la informacion contenidatenel informe de gestion del Grupo de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia.

No tenemos ninguna observación que formular en relacion con la veracidad y concordancia de dicha informacion con las cuentas consolidadas.

Confirmamos que la declaracion consolidada de rendimiento no financiero prevista por el artículo L.225-102-1 del Codigo de Comercio de Francia figura en el informe relativo a la gestion del Grupo, y precisamos que, conforme a las disposiciones del artículo L.823-10 de dicho codigo, no hemos comprobado la informacion que contiene dicha declaracion en cuanto a su caracter fidedigno o su correspondencia con las cuentas consolidadas, que deben ser objeto de un informe elaborado por un organismo tercero independiente.

Otras comprobaciones o informaciones previstas en las leyes y reglamentos

Formato de presentacion de las cuentas consolidadas incluidas en el informe financiero anual

De acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría relativa a las revisiones que realiza el auditor de las cuentas anuales y consolidadas elaboradas segun el formato electrónico unico europeo de presentacion de informacion, tambien hemos procedido a verificar que se ha respetado este formato, definido por el reglamento delegado europeo nº 2019/815, del 17 de diciembre de 2018, a la hora de presentar las cuentas consolidadas incluidas en el informe financiero anual mencionado en el apartado I del artículo L.451-1-2 del Codigo monetario y financiero de Francia y preparadas bajo la responsabilidad del director general. En el caso de las cuentas consolidadas, nuestras revisiones comprenden verificar que la estructura de estas cuentas es conforme al formato definido en dicho reglamento.

Nuestros trabajos nos permiten concluir que la elaboracion de las cuentas consolidadas incluidas en el informe financiero anual respeta el formato electrónico unico europeo de presentacion de informacion en todos los aspectos significativos.

Debido a las limitaciones tecnicas inherentes al etiquetado a gran escala de las cuentas consolidadas segun el formato unico de informacion electronica europeo, es posible que el contenido de determinadas etiquetas de las notas no se haya restituido de forma identica a las cuentas consolidadas adjuntas al presente reporte.

Designación de los auditores

Fuimos nombrados auditores de la sociedad BNP Paribas por resolucion de la Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2006, en el caso de Deloitte & Associes, del 26 de mayo de 1994, en el caso de PricewaterhouseCoopers Audit, y del 23 de mayo de 2000, en el caso de Mazars.

Al 31 de diciembre de 2022, el despacho Deloitte & Associes sumaba su 17º ano consecutivo en sus funciones, el despacho PricewaterhouseCoopers sumaba su 29º ano y el despacho Mazars sumaba su 23º ano.

Responsabilidad de los administradores y de los órganos de gobernanza corporativa en relacion con las cuentas consolidadas

Los administradores son responsables de formular unas cuentas consolidadas que presenten una imagen fiel de la sociedad de conformidad con las normas NIIF adoptadas por la Union Europea y de implantar los controles internos que estime necesarios para preparar unas cuentas consolidadas que no contengan incorrecciones significativas debidas a fraude o error.

En la preparacion de las cuentas consolidadas, los administradores son los responsables de valorar la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, segun corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen previsto liquidar la sociedad o cesar sus operaciones.

El Comite de Auditoría es responsable de supervisar el proceso de elaboracion y presentacion de la informacion financiera y la eficacia de los sistemas de control interno y gestion de los riesgos, así como de la auditoría interna, en su caso, en lo que respecta a los procesos de elaboracion y tratamiento de la informacion contable y financiera.

Las cuentas consolidadas fueron aprobadas por el Consejo de Administracion.

Responsabilidades del auditor en relacion con la auditoría de las cuentas consolidadas

Objetivo y enfoque de auditoría

Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre las cuentas consolidadas. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas consolidadas en su conjunto estan libres de incorrecciones significativas. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad que no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente siempre detecte una incorreccion significativa. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones economicas que los usuarios toman basandose en las cuentas anuales.

Como se indica en el artículo L.823-10-1 del Codigo de Comercio de Francia, nuestra labor de certificacion de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestion de la sociedad.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente en Francia, el auditor aplica su juicio profesional durante toda la auditoría.

Ademas:

- identifica y evalua los riesgos de incorreccion significativa en las cuentas consolidadas, debida a fraude o error, diseña y aplica procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para su opinion. El riesgo de no detectar una incorreccion significativa debida a fraude es mas elevado que en el caso de una incorreccion significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar falsificacion, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erroneas, o la elusion del control interno;
- obtiene conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de disenar procedimientos de auditoría que sean adecuados en funcion de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinion sobre la eficacia del control interno de la entidad;
- evalua si las politicas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente informacion revelada por los administradores en las cuentas consolidadas;
- concluye sobre si es adecuada la utilizacion, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basandose en la evidencia de auditoría obtenida, concluye sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Su conclusion se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de su informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento. Si concluye que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llame la atencion en su informe de auditoría sobre la correspondiente informacion revelada en las cuentas consolidadas o, si dicha informacion no se revela o no es adecuada, que realice una certificacion con salvedades o que se niegue a certificar dichas cuentas;
- evalua la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas consolidadas, incluida la informacion revelada, y si las cuentas consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel;
- en relacion con la informacion financiera de las personas o entidades que forman parte del ambito de consolidacion, recaba las pruebas que considera suficientes y adecuadas para expresar una opinion sobre las cuentas consolidadas. Es el responsable de la direccion, supervision y realizacion de la auditoría de las cuentas consolidadas, así como de la opinion expresada sobre dichas cuentas.

Informe al Comite de Auditoría

Elaboramos un informe para el Comite de Auditoría en relacion con, entre otras cuestiones, el alcance de la auditoría y el programa de trabajo llevado a cabo y los hallazgos significativos de nuestros trabajos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en relacion con los procesos relativos a la elaboracion y tratamiento de la informacion contable y financiera.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicacion al Comite de Auditoría, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría que nos corresponde resenar en el presente informe.

Tambien suministramos al Comite de Auditoría la declaracion prevista en el artículo 6 del reglamento (UE) nº 537/2014, por la que confirmamos nuestra independencia en el sentido de la normativa aplicable en Francia, fijada principalmente por los artículos L.822-10 a L.822-14 del Codigo de Comercio de Francia y por el codigo deontologico de la profesion de auditor. En caso necesario, comentamos con el Comite de Auditoría los riesgos que afectan a nuestra independencia y las medidas de proteccion aplicadas.

En París La Defense, Neuilly-sur-Seine y Courbevoie, el 13 de marzo de 2023

Los Auditores

Deloitte & Associés	**PricewaterhouseCoopers Audit**	**Mazars**
Laurence Dubois	Patrice Morot	Virginie Chauvin

Hecha la traducción en la Ciudad de Mexico, el día diecinueve de abril de 2023, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traduccion se apegan a la realidad y que ella ha obrado con maximo cuidado conforme a su leal saber y entender.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de Mexico, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administracion 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 el capítulo 5 del documento de registro universal e informe financiero anual de BNP Paribas, cuya carcuyas descripcion y traduccion al español son las siguientes:

Siglas y acronimos

PVA	Prudent Valuation Adjustment (ajuste de la valuacion prudencial)
RAS	Risk Appetite Statement (Declaracion de Tolerancia al Riesgo)
RISK ID	Risk Identification
RMBS	Residential Mortgage-Backed Securities (títulos respaldados por hipotecas residenciales)
de RSE	Responsabilidad Social de las Empresas
RW	Risk Weight (tasa de ponderacion)
SFT	Securities Financing Transaction (operacion de financiamiento de valores)
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process (proceso de evaluacion y revision de los supervisores)
STS	Sencillo, transparente y estandar
TLAC	Total Loss Absorbing Capacity (capacidad total de absorcion de perdidas)
TLTRO	Targeted Long Term Refinancing Operation (operacion de refinanciamiento a largo plazo)
TRG	Tasa de Recuperacion Global
TRS	Transferencia de riesgo significativa
UE	Union Europea
UNEPFI	Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente
VaR	Valor en Riesgo

Anglicismos

Back stop	Red de seguridad
Backtesting	Verificacion retrospectiva. Metodo que consiste en verificar que las mediciones del riesgo real son coherentes con las estimaciones
Banking book	Cartera bancaria
Bid/offer	Precios de compra-venta, oferta-demanda
Cash Flow Hedge	Cobertura de flujos de tesorería
Cloud	Servicios de almacenamiento a traves de Internet
Common Equity Tier 1 (CET1)	Capital basico de Nivel 1
Dry run	Ejercicio en blanco
Fair Value Hedge	Cobertura de valor razonable
Grandfathered	Mantenimiento de los derechos adquiridos
Haircut	Quita
Pay-off	Reembolso
Risk Appetite Framework	Marco de tolerancia al riesgo
Risk Appetite Statement (Declaración de Tolerancia al Riesgo)	Declaracion de Tolerancia al Riesgo
Spread	Diferencial de credito
Stress test	Prueba de resistencia

Hecha la traduccion en la Ciudad de Mexico, el día diecinueve de abril de 2023 la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripcion y traduccion se apegan a la realidad y que ella ha obrado con maximo cuidado conforme a su leal saber y entender.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de México, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia del Poder Judicial de la Ciudad de México, publicada en el Boletín Judicial Tomo CC, No. 11 de fecha ocho de marzo de 2021, hago constar: que tengo ante mí los Estados Financieros Auditados de Grupo BNP Paribas, al 31 de diciembre de 2021, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MÉXICO

4 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Los estados financieros consolidados de Grupo BNP Paribas se presentan para los ejercicios 2021 y 2020. De acuerdo con el Artículo 20.1 del Anexo I del Reglamento de la Comisión Europea (Reglamento EU 809/2004) sobre Folletos, los estados financieros del ejercicio 2019 se pueden consultar en el documento de registro universal presentado ante la AMF el 2 de marzo de 2021 bajo el número D.21-0086.

El Grupo anunció el 18 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 conjunto homogéneo BancWest. Las condiciones de esta operación están cubiertas por el ámbito de aplicación de la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta (véase nota 7.d *Actividades mantenidas para venta*), lo que obliga a reexpresar el ejercicio 2020 para presentar en un rubro distinto el "Resultado neto de las actividades mantenidas para venta". Se realizó una reclasificación similar dentro del Estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto, así como en el Estado de los flujos de efectivo. El efecto de esta reclasificación en las cifras agregadas de la cuenta de resultados se presenta en la nota 3 *Información de segmentos*.

4.1 Cuenta de resultados del ejercicio 2021

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
ESTADO DE MEXICO

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 reexpresado según la NIIF 5
Intereses e ingresos asimilados	2.a	29,518	31,169
Intereses y gastos asimilados	2.a	(10,280)	(11,883)
Ingresos por comisiones	2.b	15,037	13,304
Gastos por comisiones	2.b	(4,675)	(3,725)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.c	7,615	6,750
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	2.d	164	202
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado		(2)	36
Ingresos netos de actividades de seguros	2.e	4,332	4,114
Ingresos de otras actividades	2.f	15,482	13,167
Gastos de otras actividades	2.f	(13,429)	(11,355)
PRODUCTO NETO BANCARIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**43,762**	**41,779**
Gastos de personal	6.a	(16,417)	(15,942)
Otros gastos generales de explotación	2.g	(10,705)	(10,301)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	4.n	(2,344)	(2,262)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**14,296**	**13,274**
Costo del riesgo	2.h	(2,971)	(5,395)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**11,325**	**7,879**
Participación en el resultado neto de asociadas	4.m	494	423
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	2.i	834	1,030
Fondo de comercio	4.o	91	5
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**12,744**	**9,337**
Impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas	2.j	(3,584)	(2,301)
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**9,160**	**7,036**
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta	7.d	720	379
RESULTADO NETO		**9,880**	**7,415**
de los cuales, atribuible a intereses minoritarios		392	348
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		**9,488**	**7,067**
Ganancias básicas por acción	7.a	7.26	5.31
Ganancias diluidas por acción	7.a	7.26	5.31

4.2 Estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 reexpresado según NIIF 5
Resultado neto	**9,880**	**7,415**
Cambios en el patrimonio neto	**712**	**(2,599)**
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	**26**	**(2,477)**
Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	481	(2,358)
Cambios en el valor de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*(379)*	*450*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	*(115)*	*(93)*
Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*(387)*	-
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	*(191)*	*(35)*
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*(620)*	*535*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	*(31)*	*(38)*
Impuesto sobre las ganancias	402	(170)
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	295	(110)
Cambios en el valor de elementos relacionados con actividades mantenidas para venta, netos de impuestos	571	(658)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	**686**	**(122)**
Cambios en el valor de los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	413	89
Reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas	25	(193)
Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	347	(24)
Impuesto sobre las ganancias	(125)	3
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	17	(18)
Cambios en el valor de elementos relacionados con actividades mantenidas para venta, netos de impuestos	9	21
TOTAL	**10,592**	**4,816**
Atribuible a la sociedad dominante	10,200	4,508
Atribuible a intereses minoritarios	392	308

4.3 Balance al 31 de diciembre de 2021

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
ACTIVO			
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		347,883	308,703
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	4.a	191,507	167,927
Préstamos y operaciones de recompra	4.a	249,808	244,878
Instrumentos financieros derivados	4.a	240,423	276,779
Derivados utilizados con fines de cobertura	4.b	8,680	15,600
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
Títulos de deuda	4.c	38,906	55,981
Instrumentos de patrimonio	4.c	2,558	2,209
Activos financieros a costo amortizado			
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	4.e	21,751	18,982
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	4.e	814,000	809,533
Títulos de deuda	4.e	106,510	118,316
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		3,005	5,477
Inversiones de las actividades aseguradoras	4.i	280,766	265,356
Activos fiscales diferidos y corrientes	4.k	5,866	6,559
Ajustes por periodificación y otros activos	4.l	179,123	140,904
Inversiones en asociadas	4.m	6,528	6,396
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	4.n	35,083	33,499
Activos intangibles	4.n	3,659	3,899
Fondo de comercio	4.o	5,121	7,493
Activos que se mantienen para venta	7.d	91,267	-
TOTAL ACTIVO		**2,634,444**	**2,488,491**
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales		1,244	1,594
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	4.a	112,338	94,263
Depósitos y operaciones de recompra	4.a	293,456	288,595
Títulos de deuda	4.a	70,383	64,048
Instrumentos financieros derivados	4.a	237,397	262,608
Derivados utilizados con fines de cobertura	4.b	10,076	13,320
Pasivos financieros a costo amortizado			
Adeudado a instituciones de crédito	4.g	165,699	147,657
Adeudado a clientes	4.g	957,684	940,991
Títulos de deuda	4.h	149,723	148,303
Deuda subordinada	4.h	24,720	22,474
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		1,367	6,153
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	4.k	3,103	3,001
Ajustes por periodificación y otros pasivos	4.l	145,399	107,846
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	4.j	254,795	240,741
Provisiones para contingencias y cargos	4.p	10,187	9,548
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta	7.d	74,366	-
TOTAL PASIVO		**2,511,937**	**2,371,142**
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		*108,176*	*106,228*
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		*9,488*	*7,067*
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		**117,664**	**113,295**
Cambios en el patrimonio neto		*222*	*(496)*
Total atribuible a la sociedad dominante		**117,886**	**112,799**
Intereses minoritarios	7.f	**4,621**	**4,550**

TOTAL PATRIMONIO NETO	**122,507**	**117,349**
TOTAL PASIVO	**2,634,444**	**2,488,491**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

4.4 Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2021

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 reexpresado según NIIF 5
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas		**12,744**	**9,337**
Resultado antes de impuesto de las actividades que se mantienen para venta		**893**	**485**
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		**26,336**	**5,741**
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		6,781	6,325
Dotación neta a provisiones en otra propiedad, planta y equipo y deterioro del fondo de comercio		22	24
Dotación neta a provisiones		13,150	6,971
Participación en los resultados de asociadas		(494)	(423)
(Ingresos) netos de actividades de inversión		(923)	(1,034)
Ingresos netos de actividades de financiamiento		(1,105)	(2,470)
Otros movimientos		8,905	(3,652)
Incremento neto en efectivo relacionado con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		**2,403**	**123,761**
Incremento neto relacionado con operaciones con clientes e instituciones de crédito		39,029	152,167
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		(24,497)	(18,050)
Disminución neta en efectivo relacionado con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(9,773)	(7,767)
Impuestos pagados		(2,356)	(2,589)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**42,376**	**139,324**
Incremento (disminución) neto relacionado con activos financieros y participaciones		482	(78)
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(1,664)	(773)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**(1,182)**	**(851)**
(Disminución) Incremento en efectivo relacionado con operaciones con accionistas		(5,699)	773
Incremento en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		20,215	17,751
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		**14,516**	**18,524**
EFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		**107**	**(2,614)**
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		**55,817**	**154,383**
de los cuales, incremento neto en efectivo relacionado con actividades que se mantienen para venta	7.d	10,739	2,192
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo		**306,601**	**152,218**
Caja y haberes en bancos centrales		308,721	155,151
Adeudado a bancos centrales		(1,594)	(2,985)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		8,380	8,972
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.g	(8,995)	(9,072)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		89	152
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		**362,418**	**306,601**
Caja y haberes en bancos centrales		347,901	308,721
Adeudado a bancos centrales		(1,244)	(1,594)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		10,156	8,380
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.g	(9,105)	(8,995)

Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes	156	
Cuentas de efectivo y equivalentes clasificadas en "Activos que se mantienen para venta"	14,554	
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES	**55,817**	**154,383**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA DOMINGUILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

4.5 Conciliación del patrimonio neto del 1º de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2021

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados								
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantiene para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Actividades que se mantiene para venta	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total
Situación al 1º de enero de 2020	27,070	8,689	69,549	105,308	511	(163)	160		508	(1,902)	241	2,238	1,060		1,637	107,453	4,392	111,845
Aplicación del resultado del ejercicio 2019				-					-						-	-	(84)	(84)
Ampliaciones de capital y emisiones		1,609	(2)	1,607					-						-	1,607		1,607
Reducciones o reembolsos de capital		(335)	(5)	(340)					-						-	(340)		(340)
Movimientos en instrumentos de capital propio	(17)	(15)	40	8					-						-	8		8

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Capital y reservas					Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados								
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantiene para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Actividades que se mantiene para venta	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(426)	(426)				-							-	(426)	(1)	(427)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios (nota 7.f)				-				-							-	-	5	5
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de			(1)	(1)				-							-	(1)	1	-

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados								
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantiene n para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Actividades que se mantiene n para venta	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total
enajenación parcial (nota 7.f)																		
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			(8)	(8)					-						-	(8)	(69)	(77)
Otras variaciones			(2)	(2)					-						-	(2)	(2)	(4)
Traslado a reservas de partidas no reciclables			82	82	(84)	2			(82)						-	-		-
Cambios en el patrimonio neto				-	34	(142)	(6)		(114)	(3,131)	316	(4)	374		(2,445)	(2,559)	(40)	(2,599)
Resultado neto al 31 de diciembre de 2020			**7,067**	**7,067**					-						-	**7,067**	**348**	**7,415**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados							
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantiene para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Actividades que se mantiene para venta	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total
Situación al 31 de diciembre de 2020	27,053	9,948	76,294	113,295	461	(303)	154	312	(5,033)	557	2,234	1,434		(808)	112,799	4,550	117,349
Efecto retrospectivo del cambio de método relativo a las prestaciones a empleados (nota 6.b)			74	74				-						-	74		74
Aplicación del resultado del ejercicio 2020			(3,323)	(3,323)				-						-	(3,323)	(221)	(3,544)
Ampliaciones de capital y emisiones		1,026	(1)	1,025				-						-	1,025	10	1,035
Reducciones o reembolsos de capital	(697)	(1,768)	(26)	(2,691)				-						-	(2,691)	(73)	(2,764)
Movimientos en instrumentos	191	1	18	210				-						-	210		210

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados								
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantiene para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Actividades que se mantiene para venta	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total
de capital propio																		
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(412)	(412)					-						-	(412)		(412)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios (nota 7.f)				-					-						-	-	(139)	(139)
Operaciones de compra de participaciones			8	8					-						-	8	55	63

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados								
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantiene para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Actividades que se mantiene para venta	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total
adicionales o de enajenación parcial (nota 7.f)																		
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			5	5					-						-	5	38	43
Otras variaciones			(9)	(9)					-						-	(9)	9	-
Traslado a reservas de partidas no reciclables			(6)	(6)	(11)	17			6						-	-		-
Cambios en el patrimonio neto				-	390	19	270		679	1,385	(476)	(423)	(453)		33	712		712
Resultado neto al 31 de			9,488	9,488					-						-	9,488	392	9,880

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados							
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantiene para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Actividades que se mantiene para venta	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total
diciembre de 2021																		
Reclasificación de actividades que se mantienen para venta				-			125	(125)	-	(687)	41		38	608	-	-		-
Situación al 31 de diciembre de 2021	26,347	9,207	82,110	117,664	840	(267)	549	(125)	997	(4,335)	122	1,811	1,019	608	(775)	117,886	4,621	122,507

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

4.6 Notas a los estados financieros elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea

Nota 1 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD APLICADAS POR EL GRUPO

1.a NORMAS CONTABLES

1.a.1 Normas de contabilidad aplicables

La epidemia de coronavirus, declarada pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, y las diversas medidas puestas en marcha por los gobiernos y los organismos reguladores para luchar contra su propagación afectaron a la cadena de suministro mundial, así como a la demanda de bienes y servicios, y tuvieron un impacto importante sobre el crecimiento mundial. Al mismo tiempo, se relajaron las políticas presupuestas y monetarias para sostener la economía.

Los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas se han elaborado bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento. Las consecuencias de la epidemia de coronavirus, atenuadas por el conjunto de medidas anticíclicas, como las ayudas de las autoridades y los planes de reactivación de la actividad económica de los que se benefician los clientes, inciden principalmente en las pérdidas crediticias previstas y la valuación de los activos. La estimación de estos impactos se llevó a cabo en un contexto de incertidumbre en relación con la magnitud de las consecuencias de esta epidemia para las economías, tanto a escala nacional como mundial.

Los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas han sido elaborados de conformidad con las normas internacionales de contabilidad (Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF) adoptadas para uso en la Unión Europea. Por lo tanto, se han excluido ciertas disposiciones de la NIC 39 acerca de la contabilidad de coberturas.

La información acerca de la naturaleza y el alcance de los riesgos relacionados con instrumentos financieros como lo establece la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar" y con los contratos de seguro conforme lo establece la NIIF 4 "Contratos de seguros", junto con la información relativa a capital regulatorio que establece la NIC 1 "Presentación de estados financieros", se presenta en el Capítulo 5 del documento de registro universal. Esta información, que es parte integral de las notas a los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2021, está cubierta por la opinión de los auditores con respecto a los estados financieros y se identifica en el Informe Anual con la palabra "Auditado". La sección 4 del capítulo 5, *Exposiciones, provisiones y costo del riesgo*, presenta fundamentalmente la información relativa a la NIIF 7 sobre las exposiciones al riesgo crediticio y los deterioros correspondientes, desglosada en función de su estado (productivo o improductivo), por zonas geográficas y por sectores, así como detalles de los préstamos y cuentas por cobrar sujetos a moratorias o a los mecanismos de garantías públicas en respuesta a la crisis sanitaria.

- En el marco de la reforma de las tasas IBOR y Eonia, el Grupo lanzó a finales de 2018 un programa mundial de transición que cubrió el conjunto de negocios y funciones. Este programa pretende enmarcar y poner en marcha el proceso de transición de las antiguas tasas de interés de referencia hacia las nuevas tasas en las principales jurisdicciones y monedas (euro, libra esterlina, dólar estadounidense, franco suizo y yen), reduciendo al mismo tiempo los riesgos relacionados con esta transición y respetando los plazos fijados por las autoridades competentes. El Grupo ha contribuido a los trabajos de implementación desarrollados conjuntamente con los bancos centrales y supervisores.

  Los anuncios realizados por las autoridades públicas del Reino Unido, EE.UU. y la entidad que gestiona los Libor (ICE BA) a finales de noviembre de 2020 modificaron el calendario de transición, que debía completarse inicialmente a finales del año 2021. Para los Libor en GBP y JPY, se publicarán Libor sintéticos más allá de este vencimiento para determinados contratos denominados *tough legacy* (es decir, que no han hecho la transición de Libor de un índice sustitutivo). En EE.UU., la publicación del Libor en USD se mantendrá hasta mediados de 2023 y está buscándose una solución legislativa más allá de esta fecha para determinadas clases de activos, sobre todo los bonos a tasa variable.

  Para los contratos indexados al Libor en CHF y que no pueden renegociarse antes de su desaparición a finales de 2021, la Comisión Europea ha previsto una solución legislativa para reemplazar estas tasas de interés por una tasa SARON (*Swiss Average Rate OverNight*) capitalizada diariamente, más un diferencial cuyo objetivo es garantizar la neutralidad económica de este cambio.

  En Europa, la transición Eonia-€STR, cuya naturaleza es estrictamente técnica habida cuenta del vínculo fijo entre estos dos índices, concluyó a finales de diciembre de 2021 y también se confirmó que el Euribor se mantenía *sine die*.

  Partiendo de los progresos realizados durante los ejercicios 2020 y 2021, principalmente mediante la definición de un plan detallado y su ejecución, el Banco confía en su capacidad operativa para gestionar el proceso de transición de grandes volúmenes de transacciones hacia las nuevas tasas de referencia.

  La reforma de las tasas IBOR expone al Banco a diversos riesgos que el programa trata de gestionar en detalle, concretamente:

  - riesgos relacionados con la ejecución del cambio, pero también con litigios y comportamientos, ligados a las negociaciones con los clientes y las contrapartes de mercado en el marco de la modificación de los contratos existentes;

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

- riesgos operativos, ligados a la modificación de los sistemas informáticos y los procesos del banco;
- riesgos económicos en caso de perturbaciones de los mercados financieros derivadas de las diferentes transiciones inducidas por la reforma de las tasas IBOR;
- riesgos de valuación en un escenario de reducción de la liquidez durante la transición en determinados segmentos del mercado de instrumentos derivados.

En septiembre de 2019, el IASB publicó una serie de cambios de "Fase 1" en la NIC 39 y la NIIF 7 que modifican los requisitos relativos a la contabilidad de coberturas para que las coberturas afectadas por la reforma de las tasas de interés de referencia puedan continuar a pesar de la incertidumbre que rodea el periodo de transición de los instrumentos cubiertos y de cobertura hacia las nuevas tasas. Estos cambios, adoptados por la Comisión Europea el 15 de enero de 2020, son aplicados por el Grupo desde el 31 de diciembre de 2019.

En agosto de 2020, el IASB publicó una serie de cambios de "Fase 2" en la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 que introdujeron varias modificaciones aplicables durante la transición efectiva hacia las nuevas tasas de interés de referencia. Estas modificaciones permiten tratar los cambios introducidos en los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros a consecuencia de la reforma de las tasas IBOR como una revisión de sus tasas de interés variables, con la condición de que estos cambios se efectúen sobre una base económica equivalente. Además, permiten mantener las relaciones de cobertura, siempre que modifiquen su documentación para reflejar los cambios introducidos en los instrumentos cubiertos, en los instrumentos de cobertura, en el riesgo cubierto y/o en el método de medición de la eficacia durante la transición hacia las nuevas tasas de referencia. Las medidas introducidas en este marco comprenden, además:

- la posibilidad de documentar una tasa de interés como un componente de riesgo cubierto incluso si esta tasa no resulta identificable de forma inmediata y por separado, con la condición de que se prevea razonablemente que así lo sea en un plazo de 24 meses;
- la posibilidad de dejar a cero las variaciones de valor acumuladas en el marco de la prueba sobre la ineficacia de las relaciones de cobertura;
- y la obligación, en el marco de las coberturas de cartera, de aislar en subgrupos los instrumentos que hacen referencia a las nuevas tasas de referencia sin riesgo.

Estos cambios, adoptados por la Comisión Europea en diciembre de 2020, son aplicados por el Grupo desde el 31 de diciembre de 2020, lo que le ha permitido mantener sus actuales relaciones de cobertura, que se vieron modificadas por la transición hacia las nuevas tasas de referencia.

El Grupo ha documentado las relaciones de cobertura de valor y resultados futuros a tenor de las tasas de interés de referencia afectadas por la reforma, principalmente el Eonia, el Euribor y las tasas Libor. En lo que respecta a estas relaciones de cobertura, los instrumentos cubiertos y de cobertura se irán modificando progresivamente, cuando sea necesario, con el fin de incorporar las nuevas tasas. Las modificaciones de "Fase 1" en la NIC 39 y la NIIF 7 se aplican cuando los términos contractuales de los instrumentos cubiertos o los instrumentos de cobertura todavía no han sido modificados (por ejemplo, incluyendo una cláusula de *fallback*) o, cuando sí han sido modificados, si las condiciones y la fecha de transición hacia las nuevas tasas de interés no se han estipulado claramente. Por el contrario, las modificaciones de "Fase 2" se aplican cuando los términos contractuales de los instrumentos cubiertos o los instrumentos de cobertura han sido modificados y cuando se han estipulado claramente las condiciones y la fecha de transición hacia las nuevas tasas de interés.

Los montos nocionales de los instrumentos de cobertura documentados en las relaciones de cobertura afectadas por la reforma de las tasas de interés de referencia se presentan en la nota 4.b *Instrumentos utilizados con fines de cobertura*.

Al 31 de diciembre de 2021, 112,405 contratos están referenciados al Libor en USD, de los cuales 72,867 tienen una fecha de vencimiento posterior al 30 de junio de 2023 y, de esta cifra, 54,628 son contratos de derivados.

Al 31 de diciembre de 2020, 143,964 contratos con una fecha de vencimiento posterior al 31 de diciembre de 2021 estaban referenciados a las tasas afectadas por esta reforma y, de esta cifra, 104,315 eran contratos de derivados.

- En mayo de 2021, el CINIIF (Comité de Interpretaciones de las NIIF) emitió una propuesta de decisión validada por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB) que modifica la forma de calcular las obligaciones con empleados relativas a determinados regímenes de prestación definida de tipo gratificaciones de jubilación. Estos regímenes, esencialmente franceses, generan de forma progresiva unos derechos a gratificaciones que únicamente se abonan si se produce una jubilación de forma efectiva, pero el número de años utilizados para el cómputo de los derechos está limitado. Hasta entonces, los derechos a gratificaciones se contabilizan de forma lineal desde la fecha de incorporación a la empresa hasta la fecha de jubilación efectiva, sin tener en cuenta el límite de los derechos. Ahora, los derechos a gratificaciones se contabilizan linealmente tomando una fecha de partida para los derechos teniendo en cuenta el número de años limitados hasta la fecha de jubilación. El ajuste neto de impuestos de EUR 74 millones resultante se reconoce a fecha del 1º de enero de 2021, con el correspondiente incremento del patrimonio neto.

La introducción de otras normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria a partir del 1º de enero de 2021 no tuvo efectos en los estados financieros del ejercicio 2021.

El Grupo no eligió la adopción temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea cuando la aplicación en 2021 se dejó como opcional.

1.a.2 Principales normas nuevas publicadas, pero todavía no aplicables

La norma NIIF 17 "Contratos de seguros", publicada en mayo de 2017 y modificada en junio de 2020, sustituirá a la NIIF 4 "Contratos de seguros". Fue adoptada por la Unión Europa en noviembre de 2021, junto con una exención opcional para la aplicación de la agrupación por cohorte anual de los contratos de participación que se basan en una mutualización intergeneracional. Entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2023.

El IASB también publicó en diciembre de 2021 una modificación de la NIIF 17 relativa a la presentación de la comparación entre la NIIF 9 y la NIIF 17 que todavía no ha sido aprobada por la Unión Europea.

Se está llevando a cabo el análisis de la norma y la identificación de sus efectos en el marco del proyecto de implantación y los trabajos de control y validación.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.b CONSOLIDACIÓN

1.b.1 Ámbito de consolidación

Los estados financieros consolidados de BNP Paribas incluyen a las empresas bajo el control exclusivo o conjunto del Grupo o sobre las cuales el Grupo ejerce influencia importante, salvo aquellas empresas cuya consolidación se considera irrelevante para el Grupo. Las empresas que registran en su activo acciones de las compañías consolidadas también se consolidan.

Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que el Grupo obtiene el control efectivo. Las empresas bajo control temporal se incluyen en los estados financieros consolidados hasta la fecha de la enajenación.

1.b.2 Métodos de consolidación

Control exclusivo

Las empresas controladas por el Grupo se consolidan mediante integración global. El Grupo ejerce el control sobre una subsidiaria cuando las relaciones con la entidad la exponen o le dan derecho a rendimientos variables y cuando tiene la capacidad para influir en estos rendimientos por el poder que ejerce sobre esta última.

En las entidades que se rigen mediante derechos de voto, el Grupo generalmente controla la entidad si posee directa o indirectamente la mayoría de los derechos de voto (y si no existen disposiciones contractuales que alteren el poder que otorgan estos derechos de voto) o existen acuerdos contractuales que le otorgan el poder de dirigir las actividades de la entidad.

Las entidades estructuradas son entidades creadas de modo que no se rigen por derechos de voto, como en los casos en los que los derechos de voto se refieren exclusivamente a decisiones administrativas y las actividades pertinentes se rigen por acuerdos contractuales. A menudos estas entidades presentan características tales como actividades restringidas, un objeto social preciso y bien definido y fondos propios insuficientes para financiar sus actividades sin recurrir a un apoyo financiero subordinado.

A la hora de determinar quién ostenta el control de estas entidades, se tienen en cuenta las razones que desembocaron en su creación, los riesgos a los que se prevé que estén expuestas y la medida en que el Grupo asume las variaciones en dichos riesgos. La determinación del control tiene en cuenta todos los hechos y circunstancias que permiten apreciar la capacidad práctica del Grupo para tomar las decisiones que podrían influir de forma considerable en los rendimientos que recibe, incluso si estas decisiones están supeditadas a determinadas circunstancias o acontecimientos futuros inciertos.

Cuando el Grupo evalúa si ostenta el control, únicamente tiene en cuenta los derechos sustanciales relativos a la entidad que posee o que están en manos de terceros. Para ser sustancial, un derecho debe conferir a su poseedor la capacidad práctica para ejercerlo en el momento en el que deben tomarse las decisiones relativas a las actividades esenciales de la entidad.

El análisis del control se realiza de nuevo en cuanto se produce algún cambio en uno de los criterios que caracterizan ese control.

Cuando el Grupo ostenta por contrato el poder de decisión, por ejemplo cuando el Grupo interviene en calidad de gestor de fondos, conviene determinar si está actuando como agente o en su propio nombre. Así, este poder decisorio, asociado a un cierto nivel de exposición a la variabilidad de los rendimientos, puede indicar que actúa por cuenta propia y, por tanto, ostenta el control de estas entidades.

Los intereses minoritarios se presentan por separado en la cuenta de resultados y en el balance consolidados dentro del patrimonio consolidado. El cálculo de los intereses minoritarios toma en cuenta las acciones preferentes acumuladas en circulación clasificadas como instrumentos de capital emitidos por las subsidiarias, cuando dichas acciones estén en manos de empresas ajenas al Grupo.

En cuanto a los fondos consolidados mediante integración global, las participaciones en manos de inversionistas externos se contabilizan en el pasivo a su valor razonable en cuanto las participaciones emitidas por estos fondos son reembolsables a su valor razonable a discreción del poseedor.

Cuando se realizan operaciones que desembocan en una pérdida de control, las participaciones accionarias residuales eventualmente conservadas por el Grupo se vuelven a medir a valor razonable, con el consiguiente traslado a la cuenta de resultados.

Control conjunto

Cuando el Grupo lleva a cabo una actividad con uno o varios socios y el control se comparte en virtud de un acuerdo contractual que estipula que las decisiones relativas a las actividades pertinentes (las que afectan de forma significativa a los rendimientos de la entidad) deben tomarse por unanimidad, el Grupo ejerce un control conjunto sobre la actividad. Cuando la actividad controlada conjuntamente se desarrolla a través de una estructura jurídica distinta sobre cuyo patrimonio neto los socios tienen derecho, este negocio conjunto se contabiliza mediante el método de participación. Cuando la actividad controlada conjuntamente no se desarrolla a través de una estructura jurídica distinta o cuando los socios poseen derechos sobre los activos y obligaciones relacionadas con los pasivos de la actividad controlada conjuntamente, el Grupo contabiliza sus activos, sus pasivos y los ingresos y los gastos que le corresponden de acuerdo con las NIIF aplicables.

Influencia importante

Las empresas sobre las cuales el Grupo ejerce una influencia importante, denominadas "empresas asociadas", se contabilizan por el método de participación. La influencia importante es la facultad de participar en las decisiones de política financiera y operativa de una empresa sin ejercer el control; se asume que existe una influencia importante cuando el Grupo tiene, directa o indirectamente, 20% o más de los derechos de voto de una empresa. Las participaciones por debajo de este umbral pueden incluirse en el ámbito de consolidación si el Grupo ejerce una influencia importante de forma efectiva, lo cual se aplica, por ejemplo, a las compañías desarrolladas en alianza con otros socios donde el Grupo BNP Paribas participa en las decisiones estratégicas de la empresa a través de representación en el Consejo de Administración u órgano directivo equivalente o ejerce influencia en la gestión operativa de la empresa al proporcionar sistemas de administración o ejecutivos senior, o brinda asistencia técnica para apoyar el desarrollo de la empresa.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
ESTADO DE MEXICO

Los cambios en el patrimonio neto de las asociadas (compañías que se contabilizan bajo el método de participación) se reconocen en el activo del balance bajo "Inversiones en asociadas" y en el pasivo del balance en el rubro de patrimonio neto correspondiente. El fondo de comercio reconocido en las asociadas también se incluye bajo "Inversiones en asociadas".

Una vez detectado un deterioro, el valor contable de la participación accionaria consolidada mediante el método de participación (incluido el fondo de comercio) se somete a una prueba de deterioro en la que su valor recuperable (igual al monto más alto entre el valor en uso y el valor razonable después de costos de venta) se compara con su valor en libros. Cuando proceda, se contabilizará un deterioro en el rubro "Participación en el resultado neto de asociadas" de la cuenta de resultados consolidada que podrá revertirse posteriormente.

Si la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior al valor en libros de la inversión en la asociada, el Grupo deja de incluir su participación en las pérdidas futuras. La inversión se presenta a valor cero. Se crean reservas para las pérdidas adicionales de la empresa consolidada mediante el método de la participación sólo en la medida en que el Grupo haya adquirido una obligación legal o implícita, o haya realizado pagos por cuenta de esta empresa.

Cuando el Grupo posee una participación en una asociada, directamente o bien indirectamente a través de una entidad que sea un vehículo de capital-riesgo, un fondo de inversión colectiva, una sociedad de inversión de capital variable o una entidad similar, como un fondo de seguros vinculado a inversiones, puede optar por reconocer esta participación a valor razonable con cambios en resultados.

Las pérdidas y ganancias realizadas en ventas de títulos consolidados se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ganancias netas en otros activos inmovilizados".

Los estados financieros consolidados se elaboran utilizando políticas de contabilidad uniformes para presentar operaciones y otros eventos similares en circunstancias similares.

1.b.3 Procedimientos de consolidación

Eliminación de operaciones intragrupo

Los saldos intragrupo que resultan de las operaciones entre las empresas consolidadas, y las propias operaciones (incluyendo ingresos, gastos y dividendos), se eliminan. Las ganancias y pérdidas que resultan de las ventas de activos intragrupo se eliminan, excepto en el supuesto de que el activo vendido se considere deteriorado de forma duradera. Las ganancias y pérdidas no realizadas que se incluyen en el valor de los activos medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y disponibles para venta se mantienen en los estados financieros consolidados.

Conversión de estados financieros expresados en divisas

Los estados financieros consolidados de BNP Paribas se elaboran en euros.

Los estados financieros de las empresas cuya moneda funcional no es el euro se convierten utilizando el método del tipo de cambio de cierre, conforme al cual todos los activos y pasivos, tanto monetarios como no monetarios, se convierten utilizando el tipo de cambio al contado en la fecha de cierre del ejercicio. Las partidas de ingresos y gastos se convierten al tipo promedio para el período.

El mismo método se aplica a los estados financieros de las subsidiarias que se localizan en economías que sufren hiperinflación, después de realizar ajustes para los efectos de la inflación aplicando un índice general de precios.

Las diferencias que resultan de la conversión de las partidas del balance y las partidas de resultados se registran en el patrimonio neto bajo "Tipos de cambio", para la parte atribuible a la sociedad dominante, y en "Intereses minoritarios" para la parte atribuible a terceros. De acuerdo con el tratamiento opcional que permite la NIIF 1, el Grupo ha dejado a cero, trasladándolas a reservas consolidadas, todas las diferencias de conversión atribuibles a la sociedad dominante y a intereses minoritarios en el balance de apertura del 1º de enero de 2004.

En caso de liquidación o enajenación de algunas o todas las participaciones en una empresa extranjera ubicada fuera de la Eurozona que lleve a un cambio en la naturaleza de la inversión (pérdida de control, pérdida de influencia importante o pérdida del control conjunto sin mantener una influencia notable), la diferencia de conversión acumulada en la fecha de liquidación o venta, determinada de acuerdo con el método por etapas, se reconoce en la cuenta de resultados.

En caso de que la participación porcentual cambie sin modificaciones en la naturaleza de la inversión, la diferencia de conversión se reasigna entre la parte atribuible a la sociedad dominante y aquella atribuible a intereses minoritarios, si la empresa se consolida por integración global. Para las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, la parte relacionada con la participación vendida se reconoce en la cuenta de resultados.

1.b.4 Combinaciones de negocios y medición del fondo de comercio

Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición.

Conforme a este método, los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos de la sociedad adquirida se miden a valor razonable o su equivalente en la fecha de adquisición, excepto por los activos no corrientes clasificados como activos mantenidos para venta, que se contabilizan a valor razonable menos los costos de venta.

Los pasivos contingentes de la sociedad adquirida no se reconocen en el balance consolidado, a menos que representen una obligación corriente en la fecha de adquisición y se pueda medir el valor razonable en forma confiable.

El costo de una combinación de negocios es el valor razonable o su equivalente, en la fecha del intercambio, de los activos transmitidos y los pasivos que se asumen o en que se incurre, o de los instrumentos de patrimonio que se emiten para obtener el control de la sociedad adquirida. Los costos atribuibles directamente a la combinación de negocios se tratan como una operación separada y se reconocen en la cuenta de resultados.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Los posibles ajustes de precios se incluyen en el costo, tan pronto como se obtiene el control, a valor razonable en la fecha en que se adquirió el control. Los cambios posteriores en el valor de los posibles ajustes de precios reconocidos como pasivos financieros se reconocen en la cuenta de resultados.

El Grupo puede reconocer ajustes a la contabilidad de las combinaciones de negocios durante los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición.

El fondo de comercio representa la diferencia entre el costo de la combinación de negocios y la participación de la sociedad adquiriente en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la sociedad adquirida en la fecha de adquisición. El fondo de comercio positivo se reconoce en el balance de la sociedad adquiriente, en tanto que el fondo de comercio negativo se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados, en la fecha de adquisición. Los intereses minoritarios se miden para determinar su cuota en el activo neto reevaluado de la sociedad adquirida. Sin embargo, para cada combinación de negocios, el Grupo puede elegir medir los intereses minoritarios a valor razonable, en cuyo caso se le asigna una proporción del fondo de comercio. A la fecha, el Grupo nunca ha utilizado esta última opción.

El fondo de comercio se reconoce en la moneda funcional de la sociedad adquirida y se convierte al tipo de cambio de cierre.

En la fecha de adquisición de una entidad, toda participación accionaria que se tenía previamente en la sociedad adquirida se vuelve a medir a valor razonable a través de la cuenta de resultados. En caso de una adquisición en etapas, el fondo de comercio se determina con referencia al valor razonable de la fecha de adquisición.

Puesto que la NIIF 3 revisada se aplicó en forma prospectiva, las combinaciones de negocios concluidas antes del 1° de enero de 2010 no se reexpresaron para los efectos de los cambios en la NIIF 3.

Según lo permite la NIIF 1, las combinaciones de negocios que se realizaron antes del 1° de enero de 2004 y se registraron de acuerdo con las normas de contabilidad previamente aplicables (PCGA de Francia), no se han reexpresado de acuerdo con los principios de la NIIF 3.

Medición del fondo de comercio

El Grupo BNP Paribas realiza pruebas del fondo de comercio para detectar deterioro en forma regular.

Grupos de negocios homogéneos (unidades generadoras de efectivo)

El Grupo BNP Paribas ha dividido todas sus actividades en grupos de negocios homogéneos (unidades generadoras de efectivo). Esta división es coherente con la estructura organizativa y los métodos de gestión del Grupo y refleja la independencia de cada unidad en términos de resultados y enfoque de la administración. Se revisa en forma regular para tomar en cuenta eventos que probablemente afecten la composición de las unidades generadoras de efectivo, como adquisiciones, enajenaciones y restructuraciones importantes.

Prueba de unidades generadoras de efectivo para detectar deterioro

El fondo de comercio asignado a las unidades generadoras de efectivo se prueba para detectar deterioro anualmente y siempre que existe la indicación de que puede haber deterioro duradero en una unidad, comparando el valor en libros de la unidad con el monto recuperable. Si el monto recuperable es menor al valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro irreversible, y el fondo de comercio se deprecia por el excedente del valor en libros de la unidad respecto al monto recuperable.

Monto recuperable de una unidad generadora de efectivo

El monto recuperable de una unidad generadora de efectivo se define como el monto más alto entre el valor razonable neto de la unidad después de costos de venta y el valor en uso.

El valor razonable es el precio que se obtendría de vender la unidad en las condiciones de mercado existentes en la fecha de medición, determinado principalmente con referencia a los precios reales de las operaciones recientes protagonizadas por empresas similares o con base en múltiplos bursátiles para compañías similares.

El valor en uso se basa en una estimación de los flujos de efectivo futuros que producirá la unidad generadora de efectivo, derivados de los pronósticos anuales elaborados por la administración de la unidad y aprobados por la Dirección Ejecutiva del Grupo, así como de los análisis de los cambios en el posicionamiento relativo de las actividades de la unidad en el mercado. Estos flujos de efectivo se descuentan a una tasa que refleja el retorno que los inversionistas requerirían de una inversión en el sector y región en cuestión.

1.c CONVERSIÓN DE OPERACIONES EN DIVISAS

Los métodos que se utilizan para contabilizar los activos y pasivos relacionados con operaciones en divisas celebradas por el Grupo, y para medir el riesgo cambiario que resulta de dichas operaciones, dependen de si el activo o pasivo en cuestión se clasifica como partida monetaria o no monetaria.

Activos y pasivos monetarios expresados en divisas

Los activos y pasivos monetarios expresados en divisas se convierten a la moneda funcional de la empresa del Grupo pertinente al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de conversión se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que provienen de instrumentos financieros designados como cobertura de resultados futuros o cobertura de inversión neta en divisas, que se reconocen en el patrimonio neto.

Activos no monetarios expresados en divisas

Los activos no monetarios se pueden medir al costo histórico o a valor razonable. En el primer caso, los activos no monetarios que se expresan en divisas se convierten utilizando el tipo de cambio en la fecha de la operación, es decir, la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario. En el segundo caso, se convierten al tipo de cambio de cierre.

Las diferencias de conversión en activos no monetarios que se expresan en divisas y se miden a valor razonable (instrumentos de patrimonio) se reconocen en la cuenta de resultados si los activos se clasifican en "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", y en el patrimonio neto si los activos se clasifican en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.d MARGEN DE INTERMEDIACIÓN, COMISIONES E INGRESOS DE OTRAS ACTIVIDADES

1.d.1 Margen de intermediación

Los ingresos y gastos que resultan de los instrumentos financieros de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que garantiza la equiparación entre el valor descontado de los flujos de efectivo futuros a lo largo de la vida del instrumento financiero o, cuando es apropiado, un periodo menor, y la cantidad consignada en el balance. El cálculo de la tasa de interés efectiva toma en cuenta todas las comisiones recibidas o pagadas que son parte integral de la tasa de interés efectiva del contrato, los costos de la operación, las primas y descuentos.

Las comisiones que se tratan como un componente adicional de los intereses se incluyen en la tasa de interés efectiva, y se reconocen en la cuenta de resultados, en "Intereses e ingresos y gastos asimilados". En esa categoría se incluyen principalmente las comisiones que se obtienen de compromisos de financiamiento cuando se considera que la concesión de un crédito es más probable que improbable. Las comisiones obtenidas de compromisos de financiamiento se difieren hasta su disposición y posteriormente se incorporan al cálculo de la tasa de interés efectiva reconociéndolas linealmente durante la vida del crédito. También se incluyen en esta categoría las comisiones de sindicación, por la parte de la comisión equivalente a la remuneración de otros participantes.

1.d.2 Comisiones e ingresos de otras actividades

Las comisiones cobradas en relación con la prestación de servicios bancarios y similares (con la excepción de las que dependen de la tasa de interés efectiva), los ingresos de promociones inmobiliarias, así como los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento, pertenecen al ámbito de aplicación de la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes".

Esta norma define un modelo único de reconocimiento de los ingresos basándose en principios organizados en cinco etapas. Estas cinco etapas permiten sobre todo identificar las obligaciones de prestación distintas de las recogidas en los contratos y asignarles el precio de la transacción. Los productos relacionados con estas diferentes obligaciones de prestación se reconocen cuando se satisfacen dichas obligaciones, es decir, cuando se transfiere el control del bien o del servicio.

El precio de una prestación puede contener un elemento variable. Los montos variables únicamente pueden registrarse en la cuenta de resultados si es altamente probable que los montos registrados no van a dar lugar a un ajuste significativo a la baja.

Comisiones

El Grupo reconoce los ingresos y gastos por comisiones en la cuenta de resultados:

- progresivamente a medida que se presta el servicio, cuando el cliente disfruta de un servicio continuado. Aquí cabe citar, por ejemplo, algunas comisiones sobre operaciones con clientes cuando los servicios se prestan de forma continuada, las comisiones sobre compromisos de financiamiento que no se incluyen en el margen de intermediación, ya que es poco probable que termine disponiéndose del préstamo, las comisiones sobre garantías financieras, las comisiones de compensación de instrumentos financieros, las comisiones derivadas da actividades fiduciarias y similares, derechos de custodia de títulos, etc.

  Se considera que las comisiones recibidas respecto a compromisos de garantías financieras representan el valor razonable inicial del compromiso; después, el pasivo resultante se amortiza durante la vigencia del compromiso, dentro de los ingresos por comisiones;
- cuando se presta el servicio, en el resto de casos. Aquí cabe citar, por ejemplo, las comisiones de distribución recibidas, las comisiones de sindicación que retribuyen el servicio de coordinación, las comisiones por servicios de asesoramiento, etc.

Ingresos de otras actividades

Los ingresos de promoción inmobiliaria, así como a los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento simple, se reconocen en el rubro "Ingresos de otras actividades" de la cuenta de resultados.

En el caso de los ingresos de promoción inmobiliaria, el Grupo los registra en la cuenta de resultados:

- progresivamente, cuando el servicio crea o valúa un activo que pasa a ser controlado por el cliente a medida que va siendo creado o valuado (por ejemplo, trabajos en curso controlados por el cliente sobre cuyo terreno se levanta el activo...) o cuando la prestación de la entidad no crea un activo que esta podría utilizar de otro modo y le confiere un derecho exigible al pago de la parte efectuada hasta la fecha considerada. Un ejemplo serían los contratos VEFA en Francia (contratos de compraventa futura);
- a su finalización, en el resto de situaciones.

En el caso de los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento, el Grupo los registra en la cuenta de resultados a medida que se presta el servicio, es decir, prorrateando los costos asumidos en relación con los contratos de mantenimiento.

1.e ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros, salvo los vinculados a las actividades aseguradoras (véase nota 1.f) se clasifican al costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio neto o a valor razonable con cambios en resultados, según el modelo de gestión y las características contractuales de los instrumentos en el momento de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados en el momento de su reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el balance cuando el Grupo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas de activos financieros efectuadas en un plazo definido por la legislación o mediante acuerdo en un mercado dado se registran en el balance en la fecha de liquidación.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.e.1 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se clasificarán a costo amortizado si se cumplen los dos siguientes criterios: el modelo de gestión consiste en mantener el instrumento con el fin de recibir los flujos de efectivo contractuales ("cobro") y si los flujos de efectivo están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal.

Criterio del modelo de gestión

Los activos financieros se gestionan a los fines de cobrar los flujos de efectivo mediante la percepción de los pagos contractuales durante la vida del instrumento.

Las ventas realizadas en fechas próximas al vencimiento del instrumento y por un monto cercano a los flujos de efectivo contractuales pendientes o a causa de un aumento del riesgo crediticio de la contraparte son compatibles con un modelo de gestión de tipo "cobro". Las ventas impuestas por limitaciones regulatorias o para gestionar la concentración del riesgo crediticio (sin aumentarlo) también son compatibles con este modelo de gestión, dado que dichas ventas son poco frecuentes o bien su valor es insignificante.

Criterio de los flujos de efectivo

El criterio de los flujos de efectivo se satisface cuando las modalidades contractuales del instrumento de deuda dan lugar en fechas precisas a flujos de efectivo que únicamente son reembolsos del principal y pagos de intereses sobre el principal pendiente.

Este criterio no se satisface cuando la modalidad contractual expone al titular a riesgos o una volatilidad de los flujos de efectivo contractuales que no se corresponden con los de un crédito no estructurado o "básico". Tampoco se cumple este criterio cuando existe un apalancamiento que aumenta la variabilidad de los flujos de efectivo contractuales.

Los intereses representan la remuneración del valor temporal del dinero, del riesgo crediticio y, eventualmente, de otros riesgos (riesgo de liquidez, por ejemplo), los costos (costos administrativos, por ejemplo), así como un margen de beneficios coherente con el de un crédito básico. La existencia de intereses negativos invalida el criterio de los flujos de efectivo.

El valor temporal del dinero es el componente de los intereses (denominado generalmente "tasa") que proporciona una contrapartida únicamente por el paso del tiempo. La relación entre la tasa de interés y el paso del tiempo no debe verse alterada por características específicas que supongan un incumplimiento del criterio de los flujos de efectivo.

Así, cuando la tasa de interés variable del activo financiero se revisa periódicamente con una frecuencia que no concuerda con la duración en la que se ha establecido la tasa de interés, el valor temporal del dinero puede considerarse alterado y, en función de la magnitud de dicha alteración, el criterio de los flujos de efectivo podría no cumplirse. Algunos activos del Grupo se caracterizan por una discordancia entre la frecuencia de revisión de la tasa y el vencimiento de esta, o de las tasas determinadas según promedios. El Grupo ha desarrollado un enfoque homogéneo que permite analizar esta alteración del valor temporal del dinero.

En el caso de las tasas reguladas, estas responden al criterio de los flujos de efectivo desde el momento en el que otorguen una contrapartida que se corresponda globalmente con el paso del tiempo y no conlleven exposición a riesgos o a una volatilidad de los flujos de efectivo contractuales que no se corresponderían con los de un crédito básico (por ejemplo, los créditos concedidos en el marco de la captación de las Libretas A).

Algunas cláusulas contractuales pueden modificar los plazos o los montos de los flujos de efectivo. Las opciones de reembolso anticipado no invalidan el criterio de los flujos de efectivo si el monto del reembolso previsto representa esencialmente el principal pendiente y los intereses relacionados, lo que puede comprender una penalización razonable para compensar la cancelación del contrato antes del plazo. Por ejemplo, en el marco de los créditos a particulares, se considera razonable una penalización máxima de seis meses de intereses o 3% del capital pendiente. Las penalizaciones actuariales que corresponden a la diferencia actualizada entre los flujos de efectivo contractuales residuales del préstamo y su sustitución con una contraparte similar o en el mercado interbancario para un vencimiento equivalente también se consideran razonables, también cuando la penalización sea positiva o negativa (es decir, penalización simétrica). Las cláusulas por las que se pasa de una tasa variable a una fija no invalidan el criterio de los flujos de efectivo si la tasa fija se determina al principio, o si es representativa del valor temporal del dinero para el vencimiento residual del crédito en la fecha de ejercicio de la cláusula. Las cláusulas de ajuste del margen en función de la consecución de los objetivos medioambientales, sociales o de gobernanza (ASG), presentes en los financiamientos concedidos con vistas a fomentar el desarrollo sustentable de las empresas, no cuestionan el criterio de los flujos de efectivo por cuanto este ajuste se considera mínimo. Los instrumentos estructurados indexados a los índices ASG de mercado no cumplen el criterio de los flujos de efectivo.

En el caso particular de los activos financieros vinculados contractualmente a los pagos recibidos de una cartera de activos subyacentes y que comportan un orden de prioridad de pago de los flujos de efectivo entre los inversionistas ("tramos"), creando así concentraciones de riesgo crediticio, se lleva a cabo un análisis específico. Las características contractuales del tramo y las de las carteras de instrumentos financieros subyacentes deben satisfacer el criterio de los flujos de efectivo y la exposición al riesgo crediticio inherente al tramo debe ser inferior o igual a la exposición al riesgo crediticio de la cartera de instrumentos financieros subyacentes.

Algunos créditos pueden ser "sin recurso", bien contractualmente o bien en esencia cuando se conceden a una entidad *ad-hoc*. Este es el caso, particularmente, de un número considerable de préstamos de financiamiento de proyectos o financiamiento de activos. El criterio de los flujos de efectivo se respeta en la medida en que estos préstamos no representen una exposición directa a los activos otorgados como garantía. En la práctica, el mero hecho de que el activo financiero dé lugar a pagos correspondientes al principal y los intereses no basta para concluir que el instrumento sin recurso cumple el criterio de los flujos de efectivo. En ese caso, los activos subyacentes específicos a los que se aplica el recurso limitado deben analizarse mediante el enfoque denominado "de transparencia". Si esos activos no sustituyen por sí mismos los criterios de flujos de efectivo, se realiza una evaluación de la mejora de crédito existente. En particular, se analizan los siguientes elementos: estructuración y dimensionamiento de la operación, nivel de capital del prestatario, fuente de reembolso prevista y volatilidad del precio del activo subyacente. Este análisis se aplica a los créditos "sin recurso" concedidos por el Grupo.

La categoría "Activos financieros a costo amortizado" incluye especialmente los créditos concedidos por el Grupo, los acuerdos de recompra inversa y los títulos que se mantienen en el marco de la gestión de activos y pasivos con vistas a percibir los flujos contractuales y que respetan los criterios de los flujos de efectivo.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Reconocimiento

En el momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros se reconocen a valor razonable, incluyendo los costos de transacción directamente imputables a la operación, así como las comisiones que conlleva la concesión de los créditos.

Después, se miden a costo amortizado, incluyendo los intereses devengados no vencidos y deduciendo los reembolsos de capital e intereses realizados durante el periodo transcurrido. Estos activos financieros también se someten desde el principio a un cálculo de deterioro por pérdidas previstas en concepto del riesgo crediticio (nota 1.e.5).

Los intereses se calculan utilizando el método del interés efectivo determinado al comienzo del contrato.

1.e.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda se clasifican a valor razonable con cambios en el patrimonio neto si se cumplen los dos siguientes criterios:

- criterio del modelo de gestión: los activos financieros se mantienen en un modelo de gestión cuyo objetivo se alcanza cuando se cumple el doble objetivo de percibir los flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros ("cobro y venta"). Esta última característica no es accesoria, sino que forma parte indisoluble del modelo de gestión.
- criterio de los flujos de efectivo: los principios son idénticos a los aplicables a los activos financieros a costo amortizado.

En esta categoría se engloban principalmente los títulos que se mantienen en el marco de la gestión de activos y pasivos con vistas a percibir los flujos contractuales o ser vendidos y respetan los criterios de los flujos de efectivo.

En el momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros se reconocen a valor razonable, incluyendo los costos de transacción directamente imputables a la operación. Después, se miden a valor razonable y sus variaciones se registran en un rubro específico del patrimonio neto denominado "Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados". Del mismo modo, las pérdidas esperadas, calculadas con las mismas modalidades que las aplicables a los instrumentos de deuda a costo amortizado y reconocidas en el costo del riesgo, tienen como contrapartida ese rubro específico del patrimonio neto. En la venta, los montos reciclables reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto se trasladarán a la cuenta de resultados.

Además, los intereses se reconocen en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo determinado al comienzo del contrato.

Instrumentos de patrimonio

Las inversiones en instrumentos de patrimonio como acciones se clasifican opcionalmente, transacción por transacción, en instrumentos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (en un rubro específico). En la venta de las acciones, los cambios de valor reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto no se trasladan a la cuenta de resultados. Únicamente se reconocen en la cuenta de resultados los dividendos, en tanto en cuanto representen una remuneración por la inversión y no un reembolso de capital. Estos instrumentos no se someten a pruebas de deterioro.

Las participaciones de fondos reembolsables a discreción del titular no responden a la definición de instrumentos de patrimonio. Estas tampoco cumplen los criterios de los flujos de efectivo y, por tanto, se registran a valor razonable con cambios en resultados.

1.e.3 Compromisos de financiamiento y garantía

Los compromisos de financiamiento y de garantías financieras que no se reconocen como instrumentos a valor razonable con cambios en resultados se presentan en la nota relativa a los compromisos otorgados y recibidos. Se someten a pruebas de deterioro por pérdidas previstas en concepto del riesgo crediticio. Estos deterioros se presentan en el rubro "Provisiones para contingencias y cargos".

1.e.4 Contratos de ahorro y créditos regulados

Las cuentas de ahorro vivienda (Comptes Épargne-Logement – "CEL") y los planes de ahorro vivienda (Plans d'Épargne Logement – "PEL") son productos minoristas regulados por el gobierno que se venden en Francia; combinan una fase de ahorro y una fase de crédito que son inseparables, donde la fase del crédito depende de la fase de ahorro.

Estos productos contienen dos tipos de obligaciones para BNP Paribas: la obligación de pagar intereses sobre los ahorros por un periodo indefinido, a una tasa que establece el gobierno al inicio del contrato (en el caso de productos de PEL) o una tasa que se restablece cada seis meses utilizando una fórmula de indexación que establece la ley (en el caso de los productos de CEL); así como la obligación de otorgar préstamos al cliente (a opción del cliente) por un monto que depende de los derechos adquiridos durante la fase de ahorro, a una tasa que se establece al inicio del contrato (en el caso de los productos de PEL) o una tasa que depende de la fase de ahorro (en el caso de los productos de CEL).

Las obligaciones futuras del Grupo respecto a cada generación (en el caso de los productos de PEL, una generación abarca todos los productos con la misma tasa de interés al inicio; en el caso de los productos de CEL, todos esos productos constituyen una sola generación) se miden descontando las ganancias futuras probables de los saldos pendientes en riesgo para esa generación.

El valor en riesgo se estima con base en un análisis histórico de la conducta del cliente y equivale a lo siguiente:

- para la fase de créditos: al valor estadísticamente probable de los créditos y a los saldos pendientes reales de los créditos;
- para la fase de ahorro: a la diferencia entre el valor estadísticamente probable de los créditos y el valor mínimo previsto, donde éste último se considera equivalente a depósitos a plazo incondicionales.

Las ganancias para periodos futuros de la fase de ahorro se estiman como la diferencia entre la tasa de reinversión y la tasa de interés fija de remuneración del ahorro sobre el valor en riesgo de ahorros del periodo en cuestión. Las ganancias para periodos futuros de la fase de crédito se estiman como la diferencia entre la tasa de refinanciamiento y la tasa de interés fija para créditos sobre el valor en riesgo de créditos del periodo en cuestión.

La tasa de reinversión para ahorros y la tasa de refinanciamiento para créditos se derivan de la curva de rendimiento swap y de los diferenciales que se esperan de los instrumentos financieros de clase y vencimiento similares. Los diferenciales se determinan con base en los diferenciales reales de los créditos para compra de vivienda a tasa fija en el caso de la fase de créditos y los productos que se ofrecen a clientes individuales en el caso de la fase de ahorro. Para reflejar la incertidumbre de las tendencias de las tasas de interés futuras, y el impacto de dichas tendencias en los modelos de conducta del cliente y el valor en riesgo, las obligaciones se estiman utilizando el método Monte-Carlo.

Cuando la suma algebraica de las obligaciones futuras estimadas del Grupo respecto a las fases de ahorro y crédito de cualquier generación de contratos indica una situación potencialmente desfavorable para el Grupo, se reconoce una provisión (sin cobertura entre generaciones) en el balance en "Provisiones para contingencias y cargos". Los movimientos en esta provisión se reconocen como "Ingresos y gastos de intereses y asimilados" en la cuenta de resultados.

1.e.5 Deterioro de los activos financieros al costo amortizado y los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

El modelo de deterioro para el riesgo crediticio está basado en las pérdidas esperadas.

Este modelo se aplica a los créditos y a los instrumentos de deuda reconocidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, a los compromisos de préstamo y a los contratos de garantía financiera otorgada que no se reconocen a valor razonable, así como a las deudas derivadas de contratos de alquiler, las deudas comerciales y los activos de contratos.

Modelo general

El Grupo identifica tres "estratos" que se corresponden con una situación específica atendiendo a la evolución del riesgo crediticio de la contraparte desde el reconocimiento inicial del activo.

- Pérdidas crediticias esperadas a 12 meses ("estrato 1"): si, en la fecha de cierre del balance, el riesgo crediticio del instrumento financiero no ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, este instrumento da lugar a una provisión por deterioro por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas a 12 meses (resultantes de los riesgos de impago durante los siguientes 12 meses).
- Pérdidas crediticias al vencimiento de los activos no deteriorados ("estrato 2"): la provisión por deterioro se mide por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas durante la vida del instrumento financiero (a vencimiento) si el riesgo crediticio de este ha aumentado de forma significativa desde el reconocimiento inicial sin que el activo se haya considerado deteriorado.
- Pérdidas crediticias esperadas al vencimiento de los activos financieros deteriorados o de dudoso cobro ("estrato 3"): la provisión por deterioro se reconoce también por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas al vencimiento.

Este modelo general se aplica al conjunto de los instrumentos que se engloban en el ámbito del deterioro de la NIIF 9, con la excepción de los activos deteriorados desde su adquisición o emisión y los instrumentos en los que se utiliza un modelo simplificado (véase más adelante).

El enfoque de las pérdidas crediticias previstas bajo la NIIF 9 es simétrico, es decir, que si las pérdidas crediticias previstas al vencimiento se han reconocido durante un periodo contable anterior, y si se constata que para el instrumento financiero y para el periodo contable en curso ya no existe un aumento significativo del riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial, se calcula de nuevo la provisión sobre la base de una pérdida crediticia prevista a 12 meses.

En cuanto a los ingresos por intereses, estos se calculan sobre el valor contable bruto para los saldos de los estratos 1 y 2. Para los saldos del estrato 3, los ingresos por intereses se calculan sobre la base del costo amortizado de las deudas (es decir, el valor bruto contable neto de la provisión por deterioro).

Definición de impago

La definición de impago está en consonancia con la del acuerdo de Basilea, con la presunción refutable de que la entrada en impago se realice como muy tarde después de los 90 días de impago. Esta definición tiene en cuenta las directrices de la EBA del 28 de septiembre de 2016, principalmente en lo relativo a los umbrales aplicables en caso de impagados y los periodos de observación.

La definición de impago se utiliza de forma homogénea para medir el aumento del riesgo crediticio y la magnitud de las pérdidas crediticias esperadas.

Activos financieros deteriorados o de dudoso cobro

Definición

Un activo financiero se considera depreciado o de dudoso cobro y se encuadra en el "estrato 3" cuando se producen uno o varios sucesos que tienen una incidencia negativa en los flujos de efectivo futuros de este activo financiero.

En un plano individual, constituye un indicio objetivo de depreciación cualquier dato observable respecto a los siguientes eventos: la existencia de cuentas impagadas desde hace al menos 90 días; el conocimiento o las indicaciones de que el deudor pasa dificultades financieras importantes, de manera que se puede considerar que ha surgido un riesgo independientemente de que se haya registrado un impago; las concesiones respecto a los términos de crédito otorgadas al deudor que no se habrían considerado si el deudor no estuviera pasando por dificultades financieras (véase la sección *Restructuración de activos financieros*).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

El caso específico de los activos deteriorados desde su adquisición o emisión

En determinados casos, los activos financieros se deterioran desde el momento de su reconocimiento inicial.

En estos activos, no se constituyen provisiones en el momento del reconocimiento inicial. La tasa de interés efectiva es el resultado de la incorporación de las pérdidas crediticias esperadas al vencimiento a los flujos de efectivo estimados inicialmente. Cualquier variación posterior de las pérdidas crediticias esperadas al vencimiento, tanto positiva como negativa, da lugar a un ajuste del deterioro en la cuenta de resultados.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Modelo simplificado

El modelo simplificado consiste en registrar inicialmente una provisión por deterioro sobre la base de una pérdida crediticia prevista al vencimiento y posteriormente en cada fecha de cierre contable.

El Grupo aplica este modelo a las deudas comerciales con vencimientos interiores a los 12 meses.

Incremento significativo del riesgo crediticio

El incremento significativo del riesgo crediticio puede evaluarse sobre una base individual o sobre una base colectiva (agrupando los instrumentos financieros en función de características de riesgo crediticio comunes) tomando en consideración todas las informaciones razonables y justificables y comparando el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha de cierre contable con el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha del reconocimiento inicial.

La apreciación del deterioro se basa en la comparación de las probabilidades de impago o las calificaciones crediticias en la fecha de reconocimiento inicial de los instrumentos financieros y en la fecha de cierre del ejercicio contable.

Por otro lado, según la norma existe una presunción refutable de aumento significativo del riesgo crediticio asociado a un activo financiero desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales sufren un retraso de más de 30 días.

En el negocio especializado del crédito al consumo, la evaluación del deterioro se apoya también en la existencia de una incidencia de pago que se ha regularizado, pero ha sucedido en los doce meses anteriores.

En el contexto de la crisis sanitaria, la concesión de moratorias de acuerdo con los criterios definidos por las directrices de la EBA, publicadas el 2 de abril de 2020 y modificadas el 2 de diciembre de 2020, no se ha considerado aisladamente como un indicador de deterioro significativo del riesgo crediticio que conlleva una transferencia automática al estrato 2. Este mismo tratamiento se ha aplicado a la concesión de moratorias "privadas" en respuesta a criterios equivalentes a los definidos en las directrices de la EBA. Las moratorias no desencadenan el recuento de los días de retraso en el pago mientras que se respete el nuevo calendario.

Los principios aplicados a la hora de evaluar el aumento significativo del riesgo crediticio se detallan en la nota 2.h *Costo del riesgo*.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas se definen como una estimación de las pérdidas crediticias (es decir, el valor actual de los déficits de efectivo) ponderada por la probabilidad de ocurrencia de dichas pérdidas durante la vida prevista de los instrumentos financieros. Se calculan de forma individual para cada exposición.

En la práctica, para las exposiciones clasificadas en los estratos 1 y 2, las pérdidas crediticias esperadas se calculan como el producto de la probabilidad de impago (PI), la pérdida en caso de impago (*Loss Given Default* - LGD) y el monto de la exposición en caso de impago (*Exposure at Default* - EAD), descontadas a la tasa de interés efectiva de la exposición. Son el resultado del riesgo de impago en los 12 meses siguientes (estrato 1) o del riesgo de impago durante la vida del instrumento (estrato 2). En el negocio especializado del crédito al consumo, habida cuenta de las características de las carteras, el método utilizado se basa, por un lado, en las probabilidades de pasar a una exigibilidad anticipada y, por otro, en los porcentajes de pérdida descontados después de la exigibilidad anticipada. Los cálculos de los parámetros se realizan estadísticamente a partir de poblaciones homogéneas.

Para las exposiciones clasificadas en el estrato 3, las pérdidas crediticias esperadas se calculan como el valor descontado a la tasa de interés efectiva de los déficits de efectivo durante la vida del instrumento. Los déficits de efectivo representan la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales exigibles y los flujos de efectivo previstos (es decir, que deberían recibirse). En su caso, la estimación de los flujos de efectivo esperados incorpora un escenario de flujos de efectivo procedentes de la venta de préstamos o conjuntos de préstamos impagados. Los fondos obtenidos con la venta se reconocen netos de costos de venta.

La metodología desarrollada se apoya en los conceptos y marcos existentes (principalmente en el marco de Basilea) para las exposiciones en las que los requisitos de capital correspondientes al riesgo crediticio se calculen según el enfoque IRBA. Este marco también se aplica a las carteras en las que los requisitos de capital correspondientes al riesgo crediticio se calculen según el enfoque estándar. Además, el marco de Basilea se ha retocado para adecuarlo a las disposiciones de la NIIF 9, concretamente la incorporación de informaciones de naturaleza prospectiva.

Vencimiento

Se tienen en cuenta todos los términos contractuales del instrumento financiero, incluidos los reembolsos anticipados, las prórrogas y las opciones análogas. En los casos excepcionales en los que no pueda estimarse de forma fiable la vida del instrumento financiero, se utiliza la duración contractual residual. La norma precisa que el periodo máximo para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas es el periodo contractual máximo. No obstante, para los descubiertos autorizados y las líneas de crédito, según la excepción que permite la NIIF 9 para estos productos, el vencimiento considerado para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas es el periodo durante el cual la entidad está expuesta al riesgo crediticio, que puede extenderse más allá del vencimiento contractual (periodo de preaviso). Para los descubiertos autorizados y las líneas de crédito concedidas a contrapartes distintas de los clientes particulares, puede utilizarse el vencimiento contractual, sobre todo cuando estos se gestionan individualmente y la próxima revisión crediticia coincide con el vencimiento contractual.

Probabilidades de impago (PI)

La probabilidad de impago es una estimación de la probabilidad de ocurrencia de un impago en un horizonte de tiempo dado.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, es preciso estimar tanto las probabilidades de impago a un año como las probabilidades de impago al vencimiento.

Las PI a un año se derivan de las PI regulatorias, que están basadas en promedios a largo plazo a lo largo del ciclo, con el fin de reflejar las condiciones actuales ("point in time" o PIT).

Las PI al vencimiento se definen utilizando matrices de migración que reflejan la evolución prevista de la calificación interna de la exposición hasta el vencimiento y las probabilidades de impago asociadas.

Pérdidas en caso de impago (LGD)

La pérdida en caso de impago es la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo previstos, descontados a la tasa de interés efectiva (o una aproximación) en la fecha de impago. La LGD se expresa como porcentaje de la EAD.

La estimación de los flujos de efectivo esperados incorpora los flujos de efectivo resultantes de la venta de una garantía mantenida u otras mejoras crediticias si estas se incluyen en las condiciones contractuales y la entidad no las contabiliza de forma separada (por ejemplo, una garantía hipotecaria asociada a un préstamo inmobiliario), una vez deducidos los costos de obtención y venta de dichas garantías.

En el marco de los préstamos garantizados por los Estados concedidos en el contexto de la crisis sanitaria, la garantía se considera como intrínseca al contrato de préstamo si se incluye en sus condiciones contractuales o se otorga en el momento de la concesión del préstamo, y si el monto de reembolso previsto puede asignarse a un préstamo concreto (no existe efecto de mutualización mediante un mecanismo de subordinación o de tope global para toda una cartera). En este caso, se tiene en cuenta en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas; si no, da lugar al reconocimiento de un activo de reembolso separado.

La LGD utilizada a los fines de la NIIF 9 se deriva de los parámetros de LGD del acuerdo de Basilea. Está ajustada por el efecto "punto bajo de ciclo" y los márgenes conservadores, principalmente regulatorios, con la excepción de los márgenes para incertidumbres de modelo.

Exposición en caso de impago (EAD)

La exposición en caso de impago de un instrumento es el monto residual que se prevé que adeude el deudor en el momento del impago. Este monto se define en función del perfil de reembolso esperado y tiene en cuenta, según los tipos de exposición, las amortizaciones contractuales, los reembolsos anticipados previstos y las disposiciones previstas de las líneas de crédito.

Incorporación de informaciones de naturaleza prospectiva

El monto de las pérdidas crediticias previstas se calcula a partir de un promedio ponderado de escenarios probables, tomando en consideración sucesos pasados, circunstancias actuales y previsiones razonables y justificables sobre la coyuntura económica.

Los principios aplicados a la incorporación de escenarios económicos en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas se detallan en la nota 2.h *Costo del riesgo*.

Traslados a pérdidas

Un traslado a pérdidas consiste en reducir el valor contable bruto de un activo financiero cuando ya no existen esperanzas razonables de recuperar la totalidad o una parte de dicho activo financiero o cuando ha sido objeto de un abandono total o parcial. El traslado a pérdidas se produce cuando se han agotado todas las vías de actuación a disposición del Banco y depende generalmente del contexto propio de cada jurisdicción.

Si el monto de la pérdida cuando se lleva a cabo el traslado es superior a la provisión por deterioro acumulada, la diferencia se registra como una pérdida de valor adicional en "Costo del riesgo". En todas las recuperaciones que se produzcan después de que el activo financiero (o una parte de él) ha salido del balance, el monto recibido se registra como ganancia en "Costo del riesgo".

Recuperaciones mediante el ejercicio de la garantía

Cuando un crédito está respaldado con un activo financiero o no financiero recibido en garantía y la contraparte incurre en un impago, el Grupo puede optar por ejercitar la garantía y, según la jurisdicción, puede convertirse en el propietario del activo. En una situación así, el crédito se da de baja contablemente a cambio del activo recibido en garantía.

Cuando se ha hecho efectiva la propiedad del activo, este se reconoce a su valor razonable y se clasifica en el balance según la intención de gestión.

Restructuración de activos financieros a causa de dificultades financieras

Una restructuración a causa de dificultades financieras del deudor se define como una modificación de los términos y condiciones de la transacción inicial que el Grupo contempla exclusivamente por motivos económicos o legales relacionados con las dificultades financieras del deudor.

En las restructuraciones que no conllevan una baja contable del activo financiero, se aplica un ajuste de valor al activo restructurado para reducir el valor en libros al valor presente de los nuevos flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa de interés efectiva original. La modificación del valor del activo se reconoce en la cuenta de resultado en "Costo del riesgo".

A continuación, se evalúa la existencia de un incremento significativo del riesgo crediticio en el instrumento financiero comparando el riesgo de impago posterior a la restructuración (según las condiciones contractuales modificadas) y el riesgo de impago en la fecha de reconocimiento inicial (según las condiciones contractuales originales). Para demostrar que ya no se reúnen los criterios de reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas al vencimiento, deberá observarse un patrón de pago de calidad durante un periodo determinado.

Cuando la restructuración consiste en un canje total o parcial por otros activos sustancialmente diferentes (por ejemplo, el intercambio de un instrumento de deuda por un instrumento de patrimonio), ésta se traduce en la cancelación de la cuenta por cobrar y en el reconocimiento de los activos recibidos en el canje a valor razonable en la fecha del canje. La diferencia en valor se reconoce en la cuenta de resultados en "Costo del riesgo".

Cabe recordar que se concedieron numerosas moratorias a los clientes en respuesta a la crisis sanitaria. En la mayor parte de los casos, estas moratorias consistieron en aplazamientos de los vencimientos durante varios meses, con o sin facturar intereses adicionales por estos ajustes de los calendarios de amortización. A este respecto, la modificación se consideró como no sustancial en la mayoría de los casos. El descuento asociado

(ligado a la ausencia de facturación de intereses o a una facturación de tasas inferior a la TIE del crédito) se reconoció entonces en el PNB con condición de que se respetasen determinados criterios. En este caso, se consideró que la moratoria no respondía a dificultades financieras del prestatario, sino a una crisis de liquidez pasajera, y no se consideró por defecto que el riesgo crediticio había aumentado considerablemente.

Las modificaciones de activos financieros que no se han realizado debido a dificultades financieras del deudor ni en el marco de moratorias (es decir, renegociaciones comerciales) se analizan en general como el reembolso anticipado del préstamo anterior, que se da de baja en la contabilidad, y el alta de un nuevo préstamo en condiciones de mercado. Estas consisten en una adaptación de la tasa de interés del préstamo a las condiciones de mercado; el cliente puede cambiar de entidad de crédito y no sufre dificultades financieras.

Periodos de observación

El Grupo aplica periodos de observación para evaluar el posible retorno a un estrato de mejor calidad. Así, para el paso del estrato 3 al estrato 2 se aplica un periodo de observación de 3 meses, que se amplía hasta los 12 meses en caso de reestructuración a causa de dificultades financieras.

Para el paso del estrato 2 al estrato 1, se aplica un periodo de observación de 2 años para los créditos que han sufrido una reestructuración a causa de dificultades financieras.

1.e.6 Costo del riesgo

El costo del riesgo incluye los siguientes elementos de los resultados:

- los deterioros que cubren las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses y al vencimiento (estrato 1 y estrato 2) relacionadas con los instrumentos de deuda reconocidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, con los compromisos de préstamo y con los contratos de garantía financiera que no se reconocen a valor razonable y con las deudas derivadas de contratos de alquiler, activos de contratos y deudas comerciales;
- los deterioros de activos financieros (incluidos los medidos a valor razonable con cambios en resultados) sobre los que exista un indicio objetivo de depreciación (estrato 3), las pérdidas por créditos irrecuperables y los montos recuperados de créditos cancelados en libros;
- los deterioros de títulos de renta fija de entidades de seguros deteriorados individualmente (cubiertos por la NIC 39).

También se reconocen en el costo del riesgo los gastos relacionados con fraudes y controversias inherentes al negocio de financiamiento.

1.e.7 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Cartera de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La cartera de negociación comprende los instrumentos mantenidos para negociación, incluidos los instrumentos derivados.

El resto de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se refiere a los instrumentos de deuda que no se mantienen para negociación y que no cumplen el criterio del modelo de gestión "cobro" o "cobro y venta" o el de los flujos de efectivo. También se engloban en esta categoría los instrumentos de patrimonio para los que no se ha optado por la clasificación a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

Estos instrumentos financieros se miden a valor razonable y los costos iniciales de transacción se registran directamente en la cuenta de resultados. En la fecha del balance, los cambios en el valor razonable se presentan en el rubro "Ganancias/pérdidas netas sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" dentro de la cuenta de resultados. Lo mismo ocurre con los ingresos, dividendos y plusvalías/minusvalías de venta realizadas de la cartera de negociación.

Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados

El Grupo utiliza esta categoría en los dos siguientes casos:

- los instrumentos financieros híbridos que contienen uno o varios derivados incorporados que de otra forma se habrían separado y contabilizado aparte. Un derivado incorporado es aquel en el que las características económicas y sus riesgos no se relacionan estrechamente con aquellos del contrato principal;
- cuando el uso de esta opción permite a la empresa eliminar o reducir significativamente una discordancia en la medición y el tratamiento contable de activos y pasivos que resultaría si se clasificaran en categorías separadas.

Las variaciones del valor razonable que resultan del riesgo crediticio propio se recogen en un rubro específico del patrimonio neto.

1.e.8 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Un instrumento financiero emitido o sus diferentes componentes se clasifican como pasivo financiero o instrumento de patrimonio en función con la naturaleza económica del contrato jurídico.

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se clasifican como instrumentos de deuda si la compañía del Grupo que emite los instrumentos tiene la obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero al tenedor del instrumento. Lo mismo aplica si el Grupo está obligado a intercambiar un activo o pasivo financiero con otra empresa bajo condiciones que potencialmente son desfavorables para el Grupo, o a entregar un número variable de acciones propias del Grupo.

Los instrumentos de patrimonio son producto de contratos que ponen de manifiesto un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos.

Títulos de deuda y deuda subordinada

Los títulos de deuda y la deuda subordinada se contabilizan a costo amortizado, salvo si se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las emisiones de títulos de deuda se reconocen inicialmente al valor de emisión incluyendo los costos de la operación y después se miden a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Los bonos amortizables o convertibles en acciones propias son instrumentos híbridos que pueden conllevar un componente de deuda y componente de patrimonio que se determinan en el reconocimiento inicial.

Instrumentos de patrimonio

El término "acciones propias" se refiere a las acciones emitidas por la matriz (BNP Paribas SA) o por las subsidiarias consolidadas mediante integración global. Los costos externos que son directamente atribuibles a una emisión de nuevas acciones se deducen del patrimonio neto, después de descontar los impuestos relacionados.

Las acciones propias que mantiene el Grupo, también conocidas como autocartera, se deducen del patrimonio neto consolidado independientemente del objetivo para el cual se mantienen. Las ganancias y pérdidas que resultan de dichos instrumentos se eliminan de la cuenta de resultados consolidada.

Cuando el Grupo adquiere instrumentos de patrimonio emitidos por subsidiarias bajo el control exclusivo de BNP Paribas, la diferencia entre el precio de adquisición y la parte de los activos netos adquiridos se registra en reservas consolidadas atribuibles a la sociedad dominante. De igual forma, los pasivos correspondientes a opciones de venta otorgadas a intereses minoritarios en dichas subsidiarias, y los cambios en el valor de esos pasivos, se compensan inicialmente contra los intereses minoritarios o, en su defecto, contra las reservas consolidadas atribuibles a la sociedad dominante. Hasta que se ejercen estas opciones, la parte de los resultados atribuible a intereses minoritarios se asigna a intereses minoritarios en la cuenta de resultados. Una disminución en la participación del Grupo en una subsidiaria consolidada mediante integración global se reconoce en las cuentas del Grupo como un cambio en el patrimonio neto.

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo y calificados como instrumentos de patrimonio (por ejemplo, los títulos subordinados superiores de duración indeterminada) se presentan en el rubro "Capital y reservas" del balance.

Los pagos con cargo a un instrumento financiero clasificado como instrumento de patrimonio se registran directamente como deducción del patrimonio. Del mismo modo, los costos de transacción de un instrumento calificado como de patrimonio se registran como deducción del patrimonio.

Los derivados de acciones propias se tratan como sigue, dependiendo del método de liquidación:

- como instrumentos de patrimonio, si se liquidan mediante la entrega física de un número fijo de acciones propias por un monto fijo de efectivo u otro activo financiero. Dichos instrumentos no se vuelven a evaluar;
- como derivados, si se liquidan en efectivo, o por elección, dependiendo de si se liquidan mediante la entrega física de acciones o en efectivo. Los cambios en el valor de dichos instrumentos se llevan a la cuenta de resultados.

Si el contrato incluye una obligación, contingente o no, de que el Banco recompre sus propias acciones, el banco debe reconocer la deuda al valor actual con un asiento compensatorio en el patrimonio neto.

1.e.9 Contabilidad de coberturas

El Grupo se ha acogido a la opción prevista por la norma, que permite mantener las disposiciones sobre contabilidad de coberturas de la NIC 39 hasta la entrada en vigor de la futura norma sobre macrocoberturas. Además, la NIIF 9 no trata explícitamente las coberturas de valor razonable del riesgo de tasas de interés de una cartera de activos o pasivos financieros. Las disposiciones que contiene la NIC 39 para estas coberturas de cartera siguen aplicándose tal y como las ha adoptado la Unión Europea.

Los derivados contratados como parte de una relación de cobertura se designan de acuerdo con el objetivo de la cobertura.

Las coberturas de valor razonable se utilizan específicamente para cubrir los riesgos relacionados con las tasas de interés sobre los activos y pasivos a tasa fija, tanto para instrumentos financieros identificados (valores, emisiones de deuda, créditos, adquisición de préstamos) como para carteras de instrumentos financieros (fundamentalmente, depósitos a la vista y créditos a tasa fija).

Las coberturas de resultados futuros se utilizan específicamente para cubrir riesgos relacionados con las tasas de interés sobre los activos y pasivos con tasa de interés variable, incluyendo renovaciones, y riesgos de tipo de cambio sobre ingresos en divisas estimados como altamente probables.

Al inicio de la cobertura, el Grupo prepara la documentación formal que detalla la relación de cobertura, identifica el instrumento, o parte del instrumento, o parte del riesgo que se está cubriendo, la estrategia de cobertura y el tipo de riesgo cubierto, el instrumento de cobertura, y los métodos utilizados para evaluar la eficacia de la relación de cobertura.

Al inicio y al menos trimestralmente, el Grupo evalúa, de manera coherente con la documentación original, la eficacia real (retrospectiva) y esperada (prospectiva) de la relación de cobertura. Las pruebas de eficacia retrospectiva están diseñadas para evaluar si la proporción de cambios reales en el valor razonable o los resultados del instrumento de cobertura con aquellos en la partida cubierta está dentro de un rango de 80% a 125%. Las pruebas de eficacia prospectiva están diseñadas para asegurar que los cambios esperados en el valor razonable o los resultados previstos del derivado durante la vida residual de la cobertura compensen apropiadamente aquellos de la partida cubierta. Para operaciones estimadas como altamente probables, la eficacia se evalúa en gran medida con base en los datos históricos para operaciones similares.

De acuerdo con la NIC 39 adoptada por la Unión Europea, que excluye ciertas estipulaciones sobre la contabilización de las coberturas de carteras, se utilizan relaciones de cobertura de valor en los riesgos relacionados con las tasas de interés con base en carteras de activos o pasivos . En este marco:

- el riesgo que se está cubriendo es el riesgo relacionado con la tasa de interés asociado con el componente de tasa interbancaria de las tasas de interés en operaciones bancarias comerciales (créditos a clientes, cuentas de ahorro y depósitos a la vista);
- los instrumentos que se están cubriendo corresponden, para cada rango de vencimiento, a una parte del diferencial en la tasa de interés asociada con los subyacentes cubiertos;
- los instrumentos de cobertura utilizados consisten exclusivamente en swaps de tasas de interés simples;
- la eficacia de la cobertura prospectiva se establece mediante el hecho de que todos los derivados, al inicio, deben tener el efecto de reducir los riesgos relacionados con las tasas de interés en la cartera de los subyacentes cubiertos. Retrospectivamente, una cobertura se descalificará de

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
MONTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CDMX
DE MEXICO

la contabilización de coberturas una vez que surja un déficit en los subyacentes específicamente asociados con esa cobertura para cada banda de vencimiento (debido al pago anticipado de créditos o retiros de depósitos).

El tratamiento contable de los derivados y las partidas cubiertas depende de la estrategia de cobertura.

En una relación de cobertura de valor razonable, el instrumento derivado se vuelve a medir a valor razonable en el balance, y los cambios en el valor razonable se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados", en forma simétrica con la reevaluación de la partida cubierta para reflejar el riesgo cubierto. En el balance, la reevaluación del valor razonable del componente cubierto se reconoce de acuerdo con la clasificación de la partida cubierta en el caso de una cobertura de activos y pasivos identificados, o en "Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés" en el caso de una relación de cobertura de carteras.

Si se suspende la relación de cobertura, o ya no cumple con los criterios de eficacia, el instrumento de cobertura se transfiere a la cartera de negociación y se contabiliza utilizando el tratamiento que se aplica a esta categoría. En el caso de instrumentos de renta fija identificados, la reserva por reevaluación reconocida en el balance se amortiza a la tasa de interés efectiva durante la vida restante del instrumento. En el caso de carteras de renta fija cubiertas contra riesgos relacionados con las tasas de interés, el ajuste se amortiza linealmente durante el resto de la vigencia original de la cobertura. Si la partida cubierta ya no aparece en el balance, en particular debido a pagos anticipados, el ajuste se lleva a la cuenta de resultados de inmediato.

En una relación de cobertura de resultados futuros, el derivado se mide a valor razonable en el balance, y los cambios en el valor razonable se llevan al patrimonio neto en un rubro por separado, "Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto". Los montos que se llevan al patrimonio neto durante la vida de la cobertura se transfieren a la cuenta de resultados, en "Intereses e ingresos y gastos asimilados", en la forma y en la fecha en que los flujos de efectivo provenientes de la partida cubierta tienen un impacto en la cuenta de resultados. Las partidas cubiertas continúan contabilizándose utilizando el tratamiento específico para la categoría a la cual pertenecen.

Si se suspende la relación de cobertura, o ya no cumple con los criterios de eficacia, los montos acumulados reconocidos en el patrimonio neto como resultado de la reevaluación del instrumento de cobertura siguen en el patrimonio neto hasta que la propia operación cubierta tiene un impacto en la cuenta de resultados, o hasta que es evidente que la operación no sucederá, en cuyo punto se transfieren a la cuenta de resultados.

Si deja de existir la partida cubierta, los montos acumulados reconocidos en el patrimonio neto se llevan de inmediato a la cuenta de resultados.

Cualquiera que sea la estrategia de cobertura que se utilice, las partes ineficaces de la cobertura se reconocen en la cuenta de resultados en "Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Las coberturas de inversiones netas en divisas en subsidiarias y sucursales se contabilizan en la misma forma que las coberturas de resultados futuros. Los instrumentos de cobertura pueden ser derivados de tipos de cambio o cualquier otro instrumento financiero no derivado.

1.e.10 Determinación del valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una operación concertada en condiciones normales entre participantes del mercado, en el mercado principal o en el más ventajoso, a la fecha de medición.

El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos financieros utilizando precios que se obtienen directamente de datos externos, o bien utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación son principalmente enfoques de mercado y de ingresos que abarcan modelos generalmente aceptados (por ejemplo, flujos de efectivo descontados, modelo Black-Scholes y técnicas de interpolación). Maximizan el uso de datos observables y minimizan el uso de datos no observables; se calibran para reflejar las condiciones actuales del mercado y se aplican los ajustes de valuación según sea apropiado, cuando algunos factores, como riesgos de modelo, liquidez y crediticios no son captados por los modelos o los datos subyacentes, pero, no obstante, los participantes de mercado los consideran al establecer el valor razonable.

En general, se mide individualmente el valor razonable para cada activo o pasivo financiero, pero se puede elegir la medición con base en la cartera, con sujeción a ciertas condiciones; en este sentido, el Grupo aplica esta excepción cuando algún grupo de activos financieros y pasivos financieros y otros contratos cubiertos por la aplicación de la norma sobre los instrumentos financieros se administra con base en la exposición neta a riesgos similares, de mercado o crediticios, que se compensan, de acuerdo con una estrategia interna de la administración de riesgos debidamente documentada.

Los activos y pasivos que se miden o presentan a valor razonable se clasifican en los siguientes tres niveles de jerarquía:

- Nivel 1: los valores razonables se determinan utilizando directamente precios cotizados en los mercados activos para activos y pasivos idénticos. Las características de un mercado activo incluyen la existencia de una frecuencia y volumen de actividad suficientes y de precios disponibles de forma continua.
- Nivel 2: los valores razonables se determinan con base en técnicas de valuación cuyos parámetros principales son datos de mercado observables, ya sea directa o indirectamente. Estas técnicas se ajustan con regularidad y los datos se corroboran con información proveniente de los mercados activos.
- Nivel 3: los valores razonables se determinan utilizando técnicas de valuación cuyos parámetros principales no son observables o no se pueden corroborar por observaciones basadas en el mercado, debido por ejemplo a la falta de liquidez del instrumento o a un riesgo importante del modelo. Un parámetro no observable es un parámetro para el cual no existe información de mercado disponible y que, por lo tanto, se deriva de supuestos propios acerca de lo que otros participantes de mercado considerarían al evaluar el valor razonable. La evaluación de si un producto no tiene liquidez o está sujeto a riesgos importantes del modelo es una cuestión de juicio.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica el activo o pasivo se basa en el nivel del parámetro más significativo desde el punto de vista del valor razonable del instrumento.

Para los instrumentos financieros que se presentan en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, y de forma más leve para determinados instrumentos financieros que se presentan en el Nivel 2, puede aparecer una diferencia entre el precio de la operación y el valor razonable. Este margen (en inglés, *day one profit*) se difiere y presenta en la cuenta de resultados durante el periodo en el que se espera que los parámetros de

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

valuación continúen siendo no observables. Cuando los parámetros que originalmente eran no observables llegan a ser observables, o cuando la valuación se puede corroborar comparándola con operaciones similares en un mercado activo, la parte no reconocida del margen se presenta en la cuenta de resultados.

1.e.11 Baja contable de activos y pasivos financieros

Baja contable de activos financieros

El Grupo da de baja en cuentas la totalidad o una parte de un activo financiero, ya sea cuando vencen los derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes del activo, o cuando el Grupo transfiere los derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes del activo y prácticamente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo. Si no se cumplen todas estas condiciones, el Grupo conserva el activo en el balance y reconoce un pasivo por la obligación creada como resultado de la transferencia del activo.

Baja contable de pasivos financieros

El Grupo da de baja en cuentas la totalidad o una parte de un pasivo financiero cuando el pasivo se extingue en su totalidad o en parte.

Operaciones de recompra y préstamos de valores

Los valores que se venden temporalmente conforme a contratos de recompra continúan registrándose en el balance del Grupo en la categoría de valores a la que pertenecen. El pasivo correspondiente se reconoce a costo amortizado en el rubro "Pasivos financieros a costo amortizado" correspondiente, excepto en el caso de los contratos de recompra que se celebran para fines de negociación del Grupo, donde el pasivo correspondiente se clasifica en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Los valores que se adquieren temporalmente conforme a contratos de recompra inversa no se reconocen en el balance del Grupo. La cuenta por cobrar correspondiente se reconoce a costo amortizado en el rubro "Activos financieros a costo amortizado" correspondiente, excepto en el caso de acuerdos de recompra inversa que se celebran para fines de negociación del Grupo, donde la cuenta por cobrar correspondiente se reconoce en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Las operaciones de préstamo de valores no resultan en la baja contable de los valores otorgados en préstamo, y las operaciones de adquisición de préstamos de valores no resultan en el reconocimiento de los valores adquiridos en préstamo en el balance. En los casos donde el Grupo vende posteriormente los valores adquiridos en préstamo, la obligación de entregar los valores adquiridos en préstamo al vencimiento se reconoce en el balance en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

1.e.12 Compensación de activos y pasivos financieros

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto se presenta en el balance si, y sólo si, el Grupo tiene el derecho ejercible por ley a compensar los montos reconocidos, y pretende liquidar en base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los contratos de recompra y derivados que cumplen los dos criterios establecidos en las normas contables se compensan en el balance.

1.f NORMAS CONTABLES ESPECÍFICAS PARA EL NEGOCIO DE SEGUROS

Las políticas de contabilidad y las reglas de evaluación específicas relacionadas con los activos y pasivos que generan contratos de seguros y contratos financieros con una cláusula de participación discrecional emitidos por compañías de seguros consolidadas se definen de acuerdo con la NIIF 4 y se reflejan en los estados financieros consolidados.

La modificación de la NIIF 4 "Contratos de seguro", publicada por el IASB el 25 de junio de 2020, da a las entidades que principalmente ejercen actividades de seguros la posibilidad de postergar hasta el 1º de enero de 2023 la fecha de aplicación de la NIIF 9, en sintonía con el aplazamiento de la fecha de aplicación obligatoria de la norma NIIF 17 "Contratos de seguro".

Este aplazamiento permite a las entidades afectadas seguir presentando sus estados financieros según la NIC 39 actual.

Esta exención temporal de la aplicación de la NIIF 9, limitada en la modificación del IASB a los grupos cuya actividad predominante son los seguros, se ha ampliado a las entidades aseguradoras de los conglomerados financieros, tal y como se definen en la Directiva 2002/87/EC), en el marco de su adopción por parte de la Unión Europea. Esta posibilidad está condicionada principalmente a la ausencia de ventas internas de instrumentos financieros entre las entidades aseguradoras y el resto de entidades del conglomerado (exceptuando los instrumentos financieros que se reconocen a valor razonable con cambios en resultados).

El Grupo aplica esta modificación al conjunto de sus entidades aseguradoras, incluidos los fondos dependientes de esta actividad, que de este modo aplicarán la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" hasta el 31 de diciembre de 2022.

Todos los demás activos y pasivos de las compañías de seguros se contabilizan utilizando las políticas que se aplican a los activos y pasivos del Grupo en general, y se incluyen en los rubros correspondientes del balance y de la cuenta de resultados en los estados financieros consolidados.

1.f.1 Cuenta de resultados

Los ingresos y gastos que resultan de contratos de seguro emitidos por el Grupo se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ingresos netos de actividades de seguros".

Este rubro de la cuenta de resultados comprende las primas consumidas, los ingresos netos procedentes de contratos de inversión sin participación discrecional en los beneficios y otras prestaciones, los ingresos netos de las inversiones de las entidades aseguradoras (incluidos los resultados de inmuebles de inversión y el deterioro de las acciones y otros instrumentos de patrimonio), los gastos técnicos de los contratos (incluidos los gastos derivados de la participación en beneficios), los gastos de reaseguros cedidos y los gastos de servicios externos (incluidas las comisiones).

El resto de ingresos y gastos vinculados a la actividad de seguros (es decir, relacionados con las entidades aseguradoras) se presentan en el resto de rubros de la cuenta de resultados en función de su naturaleza.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.f.2 Inversiones de las actividades aseguradoras

Las inversiones de las actividades aseguradores comprenden fundamentalmente:

- las inversiones de las entidades aseguradoras en instrumentos financieros que se reconocen según los principios de la NIC 39, que comprenden las inversiones representativas de las reservas técnicas de las actividades aseguradoras y, sobre todo, los contratos vinculados a fondos de inversión;
- los instrumentos derivados con valor razonable positivo. Las entidades aseguradoras del Grupo contratan instrumentos derivados como cobertura para las inversiones;
- los inmuebles de inversión;
- las inversiones en sociedades consolidadas mediante el método de la participación;
- así como la participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión.

Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones financieras mantenidas por entidades aseguradoras del Grupo se clasifican en una de las cuatro categorías definidas por la NIC 39: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, créditos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para venta.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La categoría de "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" comprende los derivados y activos financieros que el Grupo ha decidido reconocer a valor razonable con cambios en resultados desde el principio, de acuerdo con la opción que permite a NIC 39.

Los activos financieros se pueden designar a valor razonable con cambios en resultados en los siguientes casos (según a NIC 39):

- los instrumentos financieros híbridos que contienen uno o varios derivados incorporados que de otra forma se habrían separado y contabilizado aparte. Un derivado incorporado es aquel en el que las características económicas y sus riesgos no se relacionan estrechamente con aquellos del contrato principal;
- cuando el uso de esta opción permite a la empresa eliminar o reducir significativamente una discordancia en la medición y el tratamiento contable de activos y pasivos que resultaría si se clasificaran en categorías separadas;
- cuando un grupo de activos financieros y/o pasivos financieros se gestiona y mide con base en el valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión de riesgos e inversión debidamente documentada.

Las inversiones representativas de contratos de seguro o de inversión cuyo riesgo financiero es soportado por los asegurados (contratos vinculados a fondos de inversión) se reconocen opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados.

Cuando el Grupo valúa a valor razonable con cambios en resultados las entidades representativas de inversiones sobre las que ejerce una influencia importante o un control conjunto, estas inversiones se presentan en el rubro "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" (véase § 1.b.2).

Los instrumentos financieros clasificados en esta categoría se miden inicialmente a valor razonable. Los costos de las operaciones se registran directamente en la cuenta de resultados

y se miden a valor razonable o de modelo en la fecha del balance.

Los cambios de valor observados con respecto a la última medición, los ingresos, los dividendos y las plusvalías/minusvalías de venta realizadas se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Créditos y cuentas por cobrar

Los valores con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, aparte de los valores para los cuales el propietario puede no recuperar la inversión inicial total por motivos distintos a un deterioro del crédito, se clasifican como "Créditos y cuentas por cobrar", si no cumplen con los criterios para ser clasificados como "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Los créditos y cuentas por cobrar se miden inicialmente a valor razonable o equivalente, que en general es el monto neto que se desembolsa al inicio.

Los créditos y cuentas por cobrar se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo y deduciendo los reembolsos de capital e intereses que eventualmente se realicen.

Los intereses se calculan utilizando el método del interés efectivo, que comprende los intereses, los costos de transacción y las comisiones incluidos en su valor inicial, y se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado".

Los deterioros constituidos cuando existen pruebas objetivas de una depreciación relacionada con un suceso ocurrido con posterioridad a la adquisición del activo se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

La categoría de "Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento" está formada por títulos de deuda con vencimientos fijos que el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener hasta el vencimiento.

Los títulos en esta categoría se contabilizan a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los ingresos que se obtienen de estos títulos se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado". Los deterioros constituidos cuando existen pruebas objetivas de una depreciación relacionada con un suceso ocurrido con posterioridad a la adquisición del activo se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

Activos financieros disponibles para venta

Los activos financieros disponibles para venta son títulos de deuda o patrimonio que no pertenecen a ninguna de las tres categorías anteriores.

Los activos que se incluyen en la categoría de disponibles para venta se registran inicialmente a valor razonable, más los costos de la operación cuando son importantes. En la fecha del balance, se vuelven a medir a valor razonable, y los cambios en el valor razonable (excluyendo intereses devengados) se muestran en un rubro aparte en el patrimonio neto. Cuando se enajenan, estos cambios de valor reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto se registran en la cuenta de resultados, donde se muestran en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros".

Los ingresos contabilizados según el método de la tasa de interés efectiva sobre los títulos de deuda, los dividendos percibidos y los deterioros (en caso de pérdida de valor significativa o duradera) de los instrumentos de patrimonio se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en activos financieros disponibles para venta". Los deterioros en concepto de riesgo crediticio en los títulos de deuda se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

Inmuebles de inversión

Los inmuebles de inversión son los inmuebles mantenidos directamente por las sociedades de seguros y las sociedades inmobiliarias controladas.

Los inmuebles de inversión, salvo los que se mantienen en carteras de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión, se miden al costo y se contabilizan utilizando las políticas que se describen en otras partes de este documento.

Los inmuebles de inversión que se mantienen en carteras de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión se miden a valor razonable o equivalente en la fecha del balance, y los cambios en el valor razonable se llevan a la cuenta de resultados.

Inversiones consolidadas mediante el método de la participación

Se registran en este rubro las inversiones en sociedades o fondos inmobiliarios sobre los que el Grupo ejerce una influencia importante o un control conjunto y que se consolidan mediante el método de la participación.

1.f.3 Reservas técnicas y otros pasivos de seguros

En el rubro "Reservas técnicas y otros pasivos de seguros" se incluyen:

- las obligaciones del Grupo ante titulares y beneficiarios de pólizas, que constan de las reservas técnicas relacionadas con contratos de seguro que conllevan un riesgo importante (por ejemplo mortandad, longevidad, invalidez, incapacidad, etc.) y los pasivos técnicos de los contratos de inversión con una cláusula de participación discrecional, que están cubiertos por la NIIF 4. Una cláusula de participación discrecional es aquella que da a los titulares de pólizas de seguros de vida el derecho a recibir una parte de los resultados financieros reales como complemento a las prestaciones garantizadas;
- el resto de pasivos de seguros vinculados a fondos de inversión cubiertos por la NIC 39 (es decir, los contratos de inversión sin participación discrecional);
- los excedentes de titulares de pólizas en el pasivo del balance;
- las deudas surgidas de operaciones de seguro y reaseguro, entre ellas las deudas con asegurados;
- los instrumentos financieros derivados de las actividades aseguradoras, medidos a valor razonable con cambios en resultados, cuyo valor razonable es negativo. Las entidades aseguradoras del Grupo contratan instrumentos derivados como cobertura para las inversiones.

Los pasivos financieros que no son pasivos de seguros (por ejemplo, la deuda subordinada) están cubiertos por la NIC 39 y se presentan en "Pasivos financieros a costo amortizado".

Contratos de seguro y reaseguro y contratos de inversión con participación discrecional

Las garantías que se ofrecen en seguros de vida se relacionan principalmente con el riesgo de muerte (seguro de vida temporal, seguros de renta vitalicia, pago anticipado de créditos, mínimo garantizado en contratos vinculados a fondos de inversión) y, para seguros de protección de pagos, con riesgos de incapacidad, invalidez y desempleo.

En seguros de vida, las reservas técnicas consisten principalmente en reservas matemáticas, que corresponden como mínimo al valor de rescate del contrato, y reservas de excedentes de titulares de pólizas exigibles y diferidos.

La reserva de excedentes de titulares de pólizas comprende los montos que resultan de la contabilidad tácita. Esto representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las sociedades de seguros de vida de Francia, en las ganancias y pérdidas no realizadas en activos, cuando el beneficio pagado conforme a la póliza está vinculado al retorno sobre estos activos. Este derecho es un promedio derivado del análisis estocástico de ganancias y pérdidas no realizadas atribuibles a los titulares de pólizas en diversos escenarios.

Se establece una reserva de capitalización en cuentas estatutarias individuales de las empresas francesas de seguros de vida en la venta de valores mobiliarios amortizables a fin de diferir parte de la ganancia neta realizada y así mantener el rendimiento actuarial hasta el vencimiento en la cartera constituida en representación de los compromisos ante los asegurados. En los estados financieros consolidados, el volumen de esta reserva se reclasifica a "excedentes de titulares de pólizas" en el lado del pasivo del balance consolidado siempre y cuando su uso parezca altamente probable.

En seguros de no vida, las reservas técnicas consisten en reservas de primas no consumidas (correspondientes a la parte de las primas suscritas relativas a periodos futuros) y reservas de reclamaciones pendientes, incluyendo costos de manejo de reclamaciones.

La idoneidad de las reservas técnicas (después de gastos de adquisición pendientes de distribución) se comprueba en la fecha del balance comparándolas con el valor promedio de los flujos de efectivo futuros según se deriven del análisis estocástico. Los ajustes a las reservas técnicas se llevan a la cuenta de resultados para el periodo.

En el caso de una pérdida no realizada en activos de contabilidad tácita, la reserva de pérdidas de los titulares de pólizas se reconoce en el lado del activo del balance consolidado por un monto igual a la deducción probable de la participación en las ganancias futuras de los titulares de pólizas. La capacidad de recuperación de la reserva de pérdidas de los titulares de pólizas se evalúa en forma prospectiva, tomando en cuenta las reservas

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

de excedentes de los titulares de pólizas reconocidas en otras partes, las ganancias de capital en activos financieros que son contabilidad tácita debido a las elecciones contables previas (activos financieros mantenidos hasta el vencimiento e inversiones inmobiliarias medidas al costo) y la capacidad e intención de la compañía de conservar los activos que llevan la pérdida no realizada.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Contratos de inversión sin participación discrecional

Los contratos de inversión sin participación discrecional son principalmente contratos vinculados a fondos de inversión que no se ajustan a la definición de contrato de seguro e inversión con participación discrecional.

Los pasivos de contratos vinculados a fondos de inversión se miden con referencia al valor razonable de los activos subyacentes en la fecha del balance.

1.g PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVO INTANGIBLE

La Propiedad, planta y equipo y activo intangible que se presentan en el balance consolidado constan de activos que se utilizan en las operaciones e inmuebles de inversión. Los derechos de uso relativos a activos arrendados (véase § 1.h.2) se presentan en los rubros de propiedad, planta y equipo y activos intangibles correspondientes a los activos similares mantenidos.

El activo que se utiliza en las operaciones es aquel que se usa en la prestación de servicios o con fines administrativos, e incluye activos no inmobiliarios que el Grupo arrienda como arrendador conforme a contratos de arrendamiento operativo.

Los inmuebles de inversión son bienes que se tienen para generar ingresos por rentas y ganancias de capital.

Los inmuebles de inversión se miden al costo, con la excepción de aquellos que representan contratos de seguro o de inversión cuyo riesgo es soportado por los asegurados (contratos vinculados a fondos de inversión), que se registran a valor razonable con cambios en resultados y se presentan en el rubro "Inversiones de las actividades aseguradoras" del balance (nota 1.f.2).

El activo que se utiliza en las operaciones se reconoce inicialmente al precio de compra más los costos directamente atribuibles, junto con los costos de los préstamos asumidos, cuando se requiere un largo periodo de construcción o adaptación antes de que el activo se pueda poner en servicio.

El software que el Grupo BNP Paribas desarrolla internamente y que cumple con los criterios para capitalización se capitaliza al costo de desarrollo directo, que incluye los costos externos y los costos de mano de obra de los empleados directamente atribuibles al proyecto.

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo y el activo intangible se miden al costo menos la depreciación o amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

El monto depreciable de propiedad, planta y equipo y activo intangible se calcula después de deducir el valor residual del activo. Se asume que sólo el activo que el Grupo arrienda como arrendador conforme a contratos de arrendamiento operativo tiene un valor residual, ya que la vida útil de la propiedad, planta y equipo y activo intangible que se utilizan en operaciones es en general el mismo que su vida económica.

La propiedad, planta y equipo y activo intangible se deprecian o amortizan linealmente durante la vida útil del activo. Los gastos de depreciación y amortización se reconocen en la cuenta de resultados, en "Depreciación, amortización y deterioro de la propiedad, planta y equipo y activo intangible".

Cuando un activo consiste en varios componentes que pueden requerir el reemplazo a intervalos regulares, o cuando tienen diferentes usos o generan beneficios económicos a diferentes tasas, cada componente se reconoce por separado y se deprecia siguiendo el método apropiado que le corresponde. El Grupo BNP Paribas ha adoptado el enfoque basado en componentes para inmuebles que se utilizan en operaciones y para inmuebles de inversión.

Los periodos de depreciación que se utilizan para inmuebles de oficinas son como sigue: de 80 años o 60 años para la estructura (para edificios representativos y otros inmuebles, respectivamente); 30 años para fachadas; 20 años para instalaciones generales y técnicas; y 10 años para instalaciones fijas y accesorias.

El software se amortiza, dependiendo del tipo, durante periodos de no más de 8 años en el caso de desarrollos de infraestructura, y de 3 años o 5 años en el caso de software que se desarrolla principalmente con el objetivo de prestar servicios a los clientes.

Los costos de mantenimiento del software se registran en gastos en la cuenta de resultados conforme se incurren; sin embargo, los gastos que se consideran como mejora del software o que amplían su vida útil se incluyen en el costo inicial de adquisición o producción.

La propiedad, planta y equipo y activo intangible depreciables se prueban para detectar deterioro, si existe la indicación de probable deterioro en la fecha del balance. El activo no depreciable se prueba para detectar deterioro al menos anualmente siguiendo el mismo método que para el fondo de comercio asignado a las unidades generadoras de efectivo.

Si existe indicio de deterioro, el nuevo monto recuperable del activo se compara con el valor en libros. Si se concluye que el activo está depreciado, se reconoce la pérdida por deterioro en la cuenta de resultados; esta pérdida se revierte en caso de un cambio en el monto recuperable estimado o si ya no existe la indicación de deterioro. Las pérdidas por deterioro se llevan a la cuenta de resultados, en "Dotaciones para amortizaciones y pérdidas por deterioro de propiedad, planta y equipo y activo intangible".

Las ganancias y pérdidas en enajenaciones de propiedad, planta y equipo que se utilizan en las operaciones se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ganancia neta en activos inmovilizados".

Las ganancias y pérdidas en enajenaciones de inmuebles de inversión se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ingresos de otras actividades" o "Gastos en otras actividades".

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.h ARRENDAMIENTOS

Las compañías del grupo pueden ser el arrendatario o el arrendador en un contrato de arrendamiento.

1.h.1 La sociedad del Grupo es el arrendador

Los arrendamientos que el Grupo contrata como arrendador se clasifican como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos.

Arrendamientos financieros

En un arrendamiento financiero, el arrendador transfiere casi todos los riesgos y recompensas de la propiedad de un activo al arrendatario; se trata como un crédito que se otorga al arrendatario para financiar la compra del activo.

El valor presente de los pagos del arrendamiento, más cualquier valor residual, se reconoce como cuenta por cobrar. Los ingresos netos que el arrendador obtiene del arrendamiento son iguales al monto de los intereses sobre el crédito, y se llevan a la cuenta de resultados, en "Intereses e ingresos asimilados". Los pagos de arrendamientos se consignan durante la vigencia del arrendamiento y se asignan a la amortización del principal y a los intereses, de manera que el ingreso neto refleja una tasa de retorno constante sobre la inversión neta pendiente en el arrendamiento. La tasa de interés que se utiliza es la tasa implícita en el arrendamiento.

Los deterioros de estas cuentas por cobrar se determinan utilizando los mismos principios que se aplican a los activos financieros llevados a costo amortizado.

Arrendamientos operativos

Un arrendamiento operativo es un arrendamiento conforme al cual casi todos los riesgos y recompensas de la propiedad de un activo no se transfieren al arrendatario.

El activo se reconoce en propiedad, planta y equipo en el balance del arrendador y se deprecia linealmente durante su vida útil. El monto depreciable excluye el valor residual del activo. Los pagos de los arrendamientos se llevan a la cuenta de resultados en su totalidad por el método lineal durante la vigencia del arrendamiento. Los pagos de arrendamientos y los gastos de depreciación se llevan a la cuenta de resultados, en "Ingresos de otras actividades" y "Gastos de otras actividades".

1.h.2 La sociedad del Grupo es el arrendatario

Los contratos de arrendamiento concluidos por el Grupo, con la excepción de los contratos con una duración inferior o igual a 12 meses y los contratos de escaso valor, se reconocen en el activo del balance como derechos de uso y en el pasivo como deudas financieras relacionadas con los alquileres y otros pagos que deban efectuarse durante la vigencia del arrendamiento. El derecho de uso se amortiza linealmente y la deuda financiera se amortiza actuarialmente durante la vigencia del arrendamiento. Los costos de desmantelamiento ligados a instalaciones específicas y significativas se incorporan al derecho de uso inicial como contrapartida a las provisiones registradas en el pasivo.

Las principales hipótesis utilizadas por el Grupo al evaluar los derechos de uso y los pasivos por arrendamiento son las siguientes:

- los plazos de arrendamiento corresponden al periodo no revocable de los contratos, complementado, en su caso, por opciones de renovación cuyo ejercicio se considera razonablemente seguro. En Francia, por ejemplo, el contrato de arrendamiento inmobiliario tipo es el contrato de arrendamiento comercial denominado arrendamiento "tres, seis, nueve", cuyo periodo de ejecución básico es, como máximo, de nueve años, con un primer periodo de tres años no revocable seguido por dos periodos opcionales de renovación de tres años; de este modo, de acuerdo con los análisis los plazos pueden de ser tres, seis o nueve años. Cuando se efectúan inversiones en equipamientos, acondicionamientos e instalaciones en el marco del contrato, la duración del arrendamiento se pone en consonancia con la duración de la amortización de estos. Para los contratos que se renuevan tácitamente (con o sin periodo de ejecución), los derechos de uso y los pasivos por arrendamientos se registran sobre la base de una estimación de la duración económica que razonablemente cabe atribuir a los contratos, incluido el periodo mínimo de ocupación;
- las tasas de descuento utilizadas para calcular el derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se determinan para cada activo como la tasa implícita del contrato si está disponible o, de forma más general, en función de la tasa incremental de los préstamos de los arrendatarios a la fecha de la firma. La tasa incremental de los préstamos se determina teniendo en cuenta la duración promedio (*duration*) del contrato;
- en caso de modificación del contrato, se procede a una nueva apreciación de la obligación de arrendamiento teniendo en cuenta la nueva duración residual del contrato y, por tanto, a una nueva evaluación del derecho de uso y del pasivo por arrendamientos.

1.i ACTIVOS QUE SE MANTIENEN PARA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

Cuando el Grupo decide vender activos o un grupo de activos y pasivos y es altamente probable que la venta suceda en doce meses, estos activos se presentan por separado en el balance, en la línea "Activos que se mantienen para venta". Los pasivos asociados con estos activos también se presentan por separado en el balance, en la línea "Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta". Cuando el Grupo haya puesto en marcha un plan de venta que implique la pérdida de control de una subsidiaria y que es muy probable que se cierre en el plazo de un año, clasifica todos los activos y pasivos de esta subsidiaria como mantenidos para venta.

Una vez clasificados en esta categoría, los activos o el grupo de activos y pasivos se miden a valor en libros o a valor razonable, lo que sea menor, menos los costos de venta.

Dichos activos ya no se deprecian. Si se deteriora un activo o grupo de activos y pasivos, la pérdida por deterioro se reconoce en la cuenta de resultados. Las pérdidas por deterioro se pueden revertir.

Cuando un grupo de activos y pasivos que se tienen para venta representa una unidad generadora de efectivo, se clasifica como "operación discontinuada". Las operaciones discontinuadas incluyen operaciones que se tienen para venta, operaciones que han cesado, y subsidiarias adquiridas exclusivamente con vistas a su reventa.

En este caso, las pérdidas y ganancias de estas operaciones se presentan por separado en la cuenta de resultados, en la línea "Resultado neto de actividades que se mantienen para venta". Esta cuenta incluye el resultado después de impuestos de las operaciones discontinuadas, el resultado después de impuestos que se deriva de la reevaluación a valor razonable menos los costos de venta, y el resultado después de impuestos de la enajenación de la actividad.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.j BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los beneficios a empleados se clasifican en una de cuatro categorías:

- beneficios a corto plazo, como salarios, vacaciones anuales, planes de incentivos, participación en ganancias y aportaciones complementarias;
- beneficios a largo plazo, como permisos retribuidos, gratificaciones por antigüedad y otros tipos de remuneración diferida en efectivo;
- indemnizaciones por finalización de contrato;
- beneficios postempleo, como pensiones complementarias en la industria de la banca e indemnizaciones por cese en Francia, así como planes de pensiones en otros países, algunos de los cuales se gestionan a través de fondos de pensiones.

Beneficios a corto plazo

El Grupo reconoce un gasto cuando ha utilizado los servicios de empleados a cambio de las retribuciones que se les conceden.

Beneficios a largo plazo

Estos son beneficios distintos a beneficios a corto plazo, beneficios postempleo e indemnizaciones por finalización de contrato; se relacionan, en particular, con la remuneración diferida por más de 12 meses y no vinculada al precio de las acciones de BNP Paribas, que se provisiona en los estados financieros del ejercicio al que se refieren.

Las técnicas actuariales utilizadas son similares a las que se aplican a los beneficios postempleo de prestación definida, salvo que los conceptos de reevaluación se reconocen en la cuenta de resultados y no en el patrimonio neto.

Indemnizaciones por finalización de contrato

Las indemnizaciones por finalización de contrato son retribuciones a empleados a cambio de la extinción de su contrato como resultado de una decisión del Grupo de dar por terminado el contrato de empleo antes de la edad de jubilación legal, o bien la decisión del empleado de aceptar la baja incentivada a cambio de una indemnización. Las indemnizaciones por finalización de contrato que se adeudan más de 12 meses después de la fecha del balance se descuentan.

Beneficios postempleo

De acuerdo con las NIIF, el Grupo BNP Paribas hace una distinción entre planes de aportaciones definidas y planes de prestaciones definidas.

Los planes de aportaciones definidas no generan una obligación para el Grupo y no requieren una provisión. El monto de las aportaciones del empleador por pagar durante el periodo se reconoce como un gasto.

Sólo los planes de prestaciones definidas generan una obligación para el grupo; esta obligación se debe medir y reconocer como un pasivo por medio de una provisión.

La clasificación de los planes en estas dos categorías se basa en el contenido económico del plan, que se revisa para determinar si el Grupo tiene una obligación legal o implícita de pagar las prestaciones convenidas a los empleados.

Los beneficios postempleo conforme a planes de prestaciones definidas se miden utilizando técnicas actuariales que toman en cuenta supuestos demográficos y financieros.

El pasivo neto reconocido respecto a planes de beneficios postempleo es la diferencia entre el valor presente de la obligación relacionada con las prestaciones definidas y el valor razonable de los activos del plan, si existen.

El valor presente de la obligación relacionada con prestaciones definidas se mide con base en los supuestos actuariales que aplica el Grupo utilizando el método de crédito unitario proyectado. Este método toma en cuenta diversos parámetros propios de cada país o entidad del Grupo, como los supuestos demográficos, la probabilidad de que los empleados abandonen la compañía antes de la edad de jubilación, la inflación salarial, la tasa de descuento y la tasa de inflación general.

Cuando el valor de los activos del plan excede el monto de la obligación, se reconoce un activo si representa un beneficio económico futuro para el Grupo en la forma de una reducción en las aportaciones futuras o un reembolso parcial futuro de los montos pagados al plan.

El gasto anual que se reconoce en la cuenta de resultados en "Salarios y beneficios a empleados", respecto a los planes de prestaciones definidas, incluye el costo del servicio actual (los derechos conferidos por cada empleado durante el periodo a cambio del servicio prestado), los derechos netos vinculados al efecto de descontar el pasivo (del activo) neto de las prestaciones definidas, los costos de servicios pasados que resultan de modificaciones o reducciones y el efecto de posibles liquidaciones de planes.

Las reevaluaciones del pasivo (activo) neto de prestaciones definidas se reconocen en el patrimonio neto y nunca afectan a la cuenta de resultados; incluyen ganancias y pérdidas actuariales, el retorno sobre los activos del plan y cualquier cambio en el efecto de la fijación eventual de un límite máximo para el activo (excluyendo los montos que se incluyen en intereses netos sobre el pasivo o el activo neto de las prestaciones definidas).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.k PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Los pagos basados en acciones son pagos que se basan en las acciones emitidas por el Grupo, ya sea que la operación se liquide con la entrega de acciones o con un pago en efectivo, cuyo monto se basa en la evolución del valor de las acciones de BNP Paribas.

Planes de concesión de opciones de suscripción de acciones (*stock options*) y acciones gratuitas

Los gastos relacionados con estos planes se reconocen durante el periodo de devengo de los derechos, si la prestación está condicionada al empleo continuo del beneficiario.

Estos gastos se registran en gastos de salarios y beneficios a empleados con el ajuste correspondiente en el patrimonio neto; se calculan con base en el valor general del plan, determinado a la fecha de la concesión por el Consejo de Administración.

En ausencia de mercados para estos instrumentos, se utilizan modelos de valuación financiera que toman en cuenta la evolución relativa de las acciones de BNP Paribas. Los gastos totales de un plan se determinan multiplicando el valor unitario por opción o acción otorgada por el número estimado de opciones o acciones otorgadas que se acumulan al final del periodo de devengo y tomando en cuenta las condiciones relativas al empleo continuo del beneficiario.

Los únicos supuestos que se revisan durante el periodo de devengo, y por ello resulta en un ajuste de los gastos, son aquellos relativos a la probabilidad de que los empleados dejen el Grupo y aquellos relativos a las condiciones de desempeño que no están vinculadas al precio de las acciones de BNP Paribas.

Retribuciones variables diferidas liquidadas en efectivo y vinculadas al precio de acciones

Los gastos relacionados con estos planes se reconocen en el año durante el cual el empleado presta los servicios correspondientes.

Si el pago de la remuneración variable diferida basado en acciones está sujeto explícitamente a la presencia continua del empleado, se asume que los servicios se han prestado durante el periodo de devengo y el gasto de remuneración correspondiente se reconoce en forma proporcional durante ese periodo. El gasto se reconoce en gastos de salarios y beneficios a empleados con el pasivo correspondiente en el balance; se revisa para tomar en cuenta incumplimientos de la presencia continua o en las condiciones de desempeño y el cambio en el precio de las acciones de BNP Paribas.

Si no existe la condición de presencia continua, el gasto no se difiere, sino que se reconoce inmediatamente con el pasivo correspondiente en el balance; después, se revisa en cada fecha de presentación hasta la liquidación para tomar en cuenta las condiciones de desempeño y el cambio en el precio de las acciones de BNP Paribas.

1.l PROVISIONES REGISTRADAS EN PASIVOS

Las provisiones registradas en el pasivo del balance del Grupo (excepto por aquellas relacionadas con instrumentos financieros, prestaciones a empleados y contratos de seguros) se relacionan principalmente con restructuraciones, litigios, multas y sanciones.

Se reconoce una provisión cuando es probable que se requiera un flujo de recursos que incorpora beneficios económicos, para liquidar una obligación que resulta de un evento pasado, y se puede realizar una estimación confiable del monto de la obligación. El monto de dichas obligaciones se descuenta, cuando el impacto del descuento es importante, a fin de determinar el monto de la provisión.

1.m IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

Los cargos del impuesto exigible sobre las ganancias se determinan con base en las leyes fiscales y las tasas fiscales en vigor en cada país en donde opera el Grupo durante el periodo en el cual se generan los ingresos.

Los impuestos diferidos se reconocen cuando surgen diferencias temporales entre el valor en libros de un activo o pasivo en el balance y en su base fiscal.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales gravables, excepto por:

- diferencias temporales gravables en el reconocimiento inicial de un fondo de comercio;
- diferencias temporales gravables en inversiones en empresas bajo el control exclusivo o conjunto del Grupo, donde el Grupo puede controlar la cronología de la reversión de la diferencia temporal y es probable que ésta no se revierta en el futuro previsible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas fiscales trasladables al ejercicio siguiente sólo en la medida en que es probable que la empresa en cuestión genere ganancias gravables futuras contra las que se puedan compensar estas diferencias temporales y las pérdidas fiscales.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden con el método de pasivos, utilizando la tasa fiscal que se espera aplicar al periodo cuando se realiza el activo o se liquida el pasivo, con base en tasas fiscales y leyes fiscales que se han promulgado o se habrán promulgado a más tardar en la fecha del balance de ese periodo. No se descuentan.

Los activos o pasivos por impuesto diferido se compensan cuando surgen dentro del mismo grupo, caen bajo la jurisdicción de una sola autoridad fiscal, y existe el derecho protegido por la ley de compensar.

En relación con la evaluación de las posiciones fiscales inciertas, el Grupo adopta el siguiente enfoque:

- se evalúa la probabilidad de que las autoridades fiscales dispensen un tratamiento fiscal incierto;
- la eventual incertidumbre queda reflejada durante la determinación del resultado fiscal reteniendo el monto más probable (la probabilidad de ocurrencia más alta) o bien la previsión matemática (suma de los posibles resultados ponderados por su probabilidad de ocurrencia).

Los impuestos exigibles y diferidos se reconocen como ingresos o gastos de impuestos en la cuenta de resultados, excepto por los impuestos relacionados con una transacción o un suceso contabilizado directamente en el patrimonio neto, que también se llevan al patrimonio neto. Lo anterior se refiere especialmente al efecto del impuesto derivado de los cupones abonados sobre los instrumentos financieros emitidos por el Grupo y calificados como instrumentos de patrimonio, como los títulos subordinados superiores de duración indeterminada.

Cuando los créditos fiscales sobre ingresos de cuentas por cobrar y carteras de valores se utilizan para liquidar impuestos sobre las ganancias pagaderos en el periodo, los créditos fiscales se reconocen en la misma línea que el ingreso al cual se relacionan. Los gastos de impuestos correspondientes continúan llevándose a la cuenta de resultados, en "Impuesto sobre las ganancias".

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.n ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y equivalentes consta del saldo neto de las cuentas de efectivo y las cuentas con los bancos centrales, y el saldo neto de créditos y depósitos a la vista interbancarios.

Los cambios en efectivo y equivalentes relacionados con las actividades de explotación reflejan los flujos de efectivo generados por las operaciones del Grupo, incluyendo los flujos de efectivo relacionados con las inversiones de las actividades aseguradoras y los instrumentos de deuda negociables.

Los cambios en efectivo y equivalentes relacionados con las actividades de inversión muestran los flujos de efectivo que resultan de adquisiciones y enajenaciones de subsidiarias, asociadas o coinversiones que se incluyen en el grupo consolidado, así como adquisiciones y enajenaciones de propiedad, planta y equipo, excluyendo inmuebles de inversión e inmuebles que se tienen conforme a arrendamientos operativos.

Los cambios en efectivo y equivalentes relacionados con las actividades de financiamiento muestran los flujos de efectivo entrantes y salientes que resultan de las operaciones con accionistas, los flujos de efectivo relacionados con bonos y la deuda subordinada, y títulos de deuda (excluyendo instrumentos de deuda negociables).

1.o USO DE ESTIMACIONES EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de los estados financieros requiere que los gerentes de los negocios y las funciones societarias realicen supuestos y estimaciones que se reflejan en la medición de ingresos y gastos en la cuenta de resultados, y de activos y pasivos en el balance, y en la presentación de la información en las notas a los estados financieros. Esto requiere que los gerentes en cuestión ejerzan su juicio y hagan uso de la información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros al realizar las estimaciones. Los resultados futuros reales de las operaciones donde los gerentes han hecho uso de estimaciones pueden diferir de manera significativa de esas estimaciones, principalmente a causa de las condiciones del mercado, lo cual puede tener un efecto importante en los estados financieros.

Lo anterior se aplica en particular a lo siguiente:

- el análisis del criterio de los flujos de efectivo de ciertos activos financieros;
- los cálculos de las pérdidas crediticias esperadas. Lo anterior se refiere sobre todo a la evaluación del criterio de aumento significativo del riesgo crediticio, a los modelos e hipótesis utilizados para medir las pérdidas crediticias esperadas, la determinación de los diferentes escenarios económicos y su ponderación;
- el análisis de los créditos renegociados con el fin de determinar si se mantienen en el balance o se dan de baja contablemente;
- el análisis de un mercado para determinar si es activo o no y el uso de modelos internos para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo clasificados en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" o en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" en el activo o en el pasivo y, en forma más general, los cálculos del valor razonable de los instrumentos financieros sujetos al requisito de divulgación del valor razonable;
- los supuestos que se aplican para evaluar la sensibilidad del valor razonable de los instrumentos financieros a cada tipo de riesgo de mercado, así como la sensibilidad de estas valuaciones a los principales parámetros no observables, como los que se presentan en las notas a los estados financieros;
- lo apropiado de la designación de ciertos instrumentos derivados, como coberturas de resultados, y la medición de la eficacia de la cobertura;
- las pruebas de deterioro que se realizan al activo intangible;
- la estimación de los valores residuales de la propiedad, planta y equipo y activo intangible que están cubiertos por contratos de arrendamiento operativo y que sirven de base para determinar su amortización, así como su eventual deterioro a raíz, sobre todo, del efecto de las consideraciones medioambientales sobre la evolución de los precios futuros de los vehículos de ocasión;
- los activos fiscales diferidos;
- la estimación de las provisiones técnicas de seguros y la reserva de excedentes de titulares de pólizas;
- la medición de la incertidumbre relativa a los tratamientos fiscales y del resto de provisiones para contingencias y cargos. Concretamente, el resultado y el impacto potencial de las investigaciones y litigios en curso es difícil de predecir antes de su finalización. La estimación de las provisiones se realiza teniendo en cuenta todas las informaciones disponibles en la fecha de preparación de los estados financieros, sobre todo la naturaleza del litigio, los hechos subyacentes, los procesos en curso y los fallos judiciales, incluidos los dictados en casos similares. El Grupo también puede recurrir a dictámenes de expertos y asesores independientes a los fines de realizar sus juicios.

Nota 2 NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL EJERCICIO 2021

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

2.a MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El Grupo BNP Paribas incluye en "Intereses e ingresos asimilados" e "Intereses y gastos asimilados" todos los ingresos y gastos de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado (intereses, honorarios/comisiones, gastos) y de los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. Estos montos se calculan utilizando el método del interés efectivo.

Estos rubros incluyen asimismo los ingresos y gastos de los instrumentos financieros que no se mantienen para negociación y cuyas características no permiten reconocerlos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, y los ingresos y gastos de los instrumentos financieros que el Grupo ha designado a valor razonable con cambios en resultados. El cambio en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluyendo intereses devengados) se reconoce en "Ganancia/Pérdida netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Los ingresos y gastos de intereses sobre derivados contabilizados como coberturas del valor razonable se incluyen en los ingresos generados por la partida cubierta; de igual forma, los ingresos y gastos de intereses que resultan de los derivados que se utilizan para cubrir las operaciones designadas a valor razonable con cambios en resultados se asignan a las mismas cuentas que los ingresos y gastos de intereses relativos a estas operaciones.

En el caso de tasas de interés negativas asociadas a préstamos y cuentas por cobrar o a deudas con clientes e instituciones de crédito, estas se reconocen, respectivamente, en los rubros de gastos por intereses o ingresos por intereses.

En millones de euros	Ejercicio 2021 Ingresos	Gastos	Neto	Ejercicio 2020 reexpresado según la NIIF 5 Ingresos	Gastos	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	**24,122**	**(7,032)**	**17,090**	**24,763**	**(8,151)**	**16,612**
Depósitos y créditos/préstamos asumidos	21,423	(5,024)	16,399	22,268	(5,634)	16,634
Operaciones de recompra	199	(56)	143	135	(87)	48
Arrendamientos financieros	1,626	(101)	1,525	1,489	(94)	1,395
Títulos de deuda	874		874	871		871
Títulos de deuda y deuda subordinada		(1,851)	(1,851)		(2,336)	(2,336)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	**851**	**-**	**851**	**1,334**	**-**	**1,334**
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluida la cartera de negociación)	**36**	**(163)**	**(127)**	**76**	**(302)**	**(226)**
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	**1,982**	**(1,010)**	**972**	**2,280**	**(1,184)**	**1,096**
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	**2,527**	**(2,031)**	**496**	**2,716**	**(2,195)**	**521**
Pasivos por arrendamientos	**-**	**(44)**	**(44)**	**-**	**(51)**	**(51)**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DE INTERESES O ASIMILADOS	**29,518**	**(10,280)**	**19,238**	**31,169**	**(11,883)**	**19,286**

Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 331 millones en el ejercicio 2021 en comparación con EUR 380 millones en el ejercicio 2020.

El Grupo se acogió al programa de TLTRO III *(targeted longer-term refinancing operations)*, en la versión modificada por el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo en marzo de 2020 y en diciembre de 2020 (véase la nota 4.g). El Grupo espera cumplir los criterios de crecimiento de la concesión de créditos que le permiten beneficiarse de una tasa más favorable (tasa promedio de depósito de -50 puntos básicos los dos primeros años y tasa promedio de depósito el año siguiente). Esta tasa revisable se considera una tasa de mercado, ya que se le aplica a todas las instituciones de crédito que reúnan las condiciones de concesión definidas por el Banco Central Europeo. La tasa de interés efectiva de estos pasivos financieros se determina en cada periodo de referencia y sus dos componentes (tasa de referencia y margen) están sujetos a revisiones. Corresponde a la tasa nominal de cada uno de los periodos, es decir, -1% en 2020 y en 2021.

2.b COMISIONES

En millones de euros	Ejercicio 2021 Ingresos	Gastos	Neto	Ejercicio 2020 reexpresado según la NIIF 5 Ingresos	Gastos	Neto
Operaciones con clientes	4,489	(1,024)	3,465	4,034	(836)	3,198
Operaciones con títulos y derivados	2,363	(1,628)	735	2,215	(1,424)	791
Compromisos de financiamiento y garantía	1,152	(55)	1,097	1,132	(47)	1,085
Servicios prestados y gestión de activos	5,912	(748)	5,164	4,881	(344)	4,537
Otros	1,121	(1,220)	(99)	1,042	(1,074)	(32)
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	**15,037**	**(4,675)**	**10,362**	**13,304**	**(3,725)**	**9,579**
de los cuales, activos que se mantienen o invierten por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión y otras instituciones	*3,333*	*(357)*	*2,976*	*2,706*	*(244)*	*2,462*

SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

de los cuales, instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados	*3,129*	*(337)*	*2,792*	*3,053*	*(289)*	*2,764*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

2.c GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

La ganancia neta en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados engloba las partidas de resultados relativas a los instrumentos financieros gestionados dentro de una cartera de negociación, a los instrumentos financieros que el Grupo ha designado a valor razonable con cambios en resultados, a los instrumentos de patrimonio que no se mantienen con fines de negociación para los que no se ha optado por el reconocimiento a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y a los instrumentos de deuda cuyos flujos de efectivo no están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal o cuyo modelo de gestión no sea cobrar los flujos de efectivo ni cobrar los flujos de efectivo y vender los activos.

Estas partidas de resultados comprenden los dividendos sobre estos instrumentos y excluyen los ingresos y gastos de intereses de los instrumentos financieros medidos opcionalmente a valor razonable y los instrumentos cuyos flujos de efectivo no están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal o cuyo modelo de gestión no sea cobrar los flujos de efectivo ni cobrar los flujos de efectivo y vender los activos, que se presentan en "Margen de intermediación" (nota 2.a).

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 reexpresado según la NIIF 5
Instrumentos financieros de la cartera de negociación	**6,293**	**4,021**
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	(2,633)	4,508
Instrumentos financieros de capital	5,641	(1,582)
Instrumentos financieros de tipos de cambio	2,317	597
Contratos de recompra	(116)	(86)
Otros instrumentos financieros	1,084	584
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	**281**	**2,852**
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	**956**	**(119)**
Impacto de la contabilización de coberturas	**85**	**(4)**
Derivados con fines de cobertura del valor razonable	(2,445)	456
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura de valor razonable	2,530	(460)
GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**7,615**	**6,750**

Los montos de ganancias y pérdidas en instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable corresponden principalmente a instrumentos cuyas variaciones de valor son susceptibles de compensarse con las que registran los instrumentos financieros derivados de la cartera de negociación que los cubren económicamente.

Las ganancias netas en la cartera de negociación en el ejercicio 2021 y 2020 incluyen un monto no importante relacionado con la parte ineficaz de las coberturas de resultados futuros.

Los posibles factores de ineficacia son las diferencias entre los instrumentos utilizados con fines de cobertura y los instrumentos cubiertos, particularmente debido a las divergencias entre las características de los instrumentos, como la frecuencia y la fecha de revisión de los índices de tasas de interés, la frecuencia de los pagos y las curvas de descuento utilizadas, o cuando el valor de los instrumentos derivados no es cero en la fecha en que se documenta la relación de cobertura. Los ajustes de valor por riesgo de contraparte que se aplican a los instrumentos utilizados con fines de cobertura también son fuentes de ineficacia.

Los cambios de valor acumulados en patrimonio neto en relación con las coberturas de flujos futuros interrumpidas que se han reclasificado en la cuenta de resultados durante el año 2021 son no significativos en todos los casos, con independencia de que el instrumento cubierto exista o haya dejado de existir.

2.d GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 reexpresado según la NIIF 5
Plusvalías/minusvalías en instrumentos de deuda	58	149
Ingresos de dividendos sobre títulos de patrimonio	106	53
GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	**164**	**202**

Los ingresos por intereses relacionados con los títulos de deuda se incluyen en la nota 2.a *Margen de intermediación* y las pérdidas por deterioro relacionadas a posibles incumplimientos del emisor se incluyen en la nota 2.h *Costo del riesgo*.

Los resultados latentes en títulos de deuda, llevados anteriormente en el rubro "Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados" y registrados en la cuenta de resultados, suponen una ganancia neta de EUR 119 millones en el ejercicio 2021, frente a EUR 95 millones en el ejercicio 2020.

2.e INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 reexpresado según la NIIF 5
Primas consumidas	27,619	21,259
Ingresos netos en contratos de inversión sin participación discrecional y otros servicios	12	49
Ingresos netos de inversiones	14,503	4,610
Gastos técnicos de los contratos	(35,848)	(19,664)
Gastos de reaseguros cedidos	(215)	(158)
Gastos de servicios externos	(1,739)	(1,982)
INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS	**4,332**	**4,114**

➤ INGRESOS NETOS DE INVERSIONES

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 reexpresado según la NIIF 5
Resultado en activos disponibles para venta	3,082	2,809
Intereses y dividendos	*2,634*	*2,752*
Cambios en deterioros	*(10)*	*(338)*
Plusvalías y minusvalías realizadas	*458*	*395*
Resultado en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	11,163	1,523
Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado	118	124
Resultado en inmuebles de inversión	142	168
Participación en el resultado de entidades representativas de inversiones sobre las que se ejerce una influencia importante	1	(5)
Otros gastos relacionados con inversiones	(3)	(9)
TOTAL INGRESOS NETOS DE INVERSIONES	**14,503**	**4,610**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
ESTADO DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

2.f INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

	Ejercicio 2021			Ejercicio 2020 reexpresado según la NIIF 5		
En millones de euros	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de inmuebles de inversión	103	(43)	60	93	(54)	39
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	12,426	(10,525)	1,901	10,754	(9,139)	1,615
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	988	(777)	211	679	(574)	105
Otros ingresos netos	1,965	(2,084)	(119)	1,641	(1,588)	53
TOTAL INGRESOS NETOS DE OTRAS ACTIVIDADES	**15,482**	**(13,429)**	**2,053**	**13,167**	**(11,355)**	**1,812**

2.g OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 reexpresado según la NIIF 5
Servicios externos y otros gastos generales de explotación	(8,712)	(8,384)
Impuestos y contribuciones[1]	(1,993)	(1,917)
OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN, TOTAL	**(10,705)**	**(10,301)**

(1) Las contribuciones al fondo de resolución europeo, incluidas las contribuciones extraordinarias, se elevaron a EUR 967 millones en el ejercicio 2021, frente a EUR 760 millones en el ejercicio 2020.

2.h COSTO DEL RIESGO

El modelo general de medición de los deterioros utilizado por el Grupo, que se describe en la nota 1.e.5, se organiza en torno a las dos etapas siguientes:

- determinar si se ha producido un incremento significativo del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial; y
- medir la provisión por deterioro sobre la base de una pérdida prevista a 12 meses o de una pérdida prevista durante la vida del instrumento (es decir, pérdida prevista al vencimiento).

Estas dos etapas deben apoyarse en informaciones prospectivas.

Incremento significativo del riesgo crediticio

La evaluación del incremento significativo del riesgo crediticio se realiza para cada instrumento a partir de indicadores y umbrales que varían en función de la naturaleza de la exposición y el tipo de contraparte.

El sistema interno de calificación se describe en el capítulo 5 del Documento de registro universal (parte 5.4 *Riesgo crediticio*). Esta sección describe cómo se incorporan los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) a las políticas de concesión de créditos y calificaciones crediticias, principalmente mediante la implantación de una nueva herramienta de evaluación: *ESG Assessment*.

Líneas de crédito concedidas a grandes empresas, instituciones financieras, estados y bonos

El indicador utilizado para evaluar el incremento significativo del riesgo crediticio es la calificación crediticia interna de la contraparte.

El deterioro de la calidad crediticia se considera significativo y la línea de crédito (o el bono) se clasifica en el estrato 2 si la diferencia entre la calificación interna de la contraparte al inicio y en la fecha de cierre es superior o igual a tres escalones (por ejemplo, pasar de la nota 4- a 5-).

El indicador simplificado "riesgo crediticio bajo" autorizado por la NIIF 9 (según el cual los bonos con una calificación "investment grade" en la fecha de cierre se considera que están encuadrados en el estrato 1 y los bonos con una calificación "non-investment grade" en la fecha de cierre se considera que están encuadrados en el estrato 2) se utiliza exclusivamente con los títulos de deuda para los que no existe ninguna calificación interna en la fecha de reconocimiento inicial.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Líneas de crédito concedidas a pymes y clientes particulares

Para las exposiciones relativas a las pymes, el indicador utilizado para evaluar el incremento significativo del riesgo crediticio también es la calificación crediticia interna de la contraparte. Debido a que la volatilidad en la escala de calificación interna utilizada es mayor, el deterioro se considera significativo y la línea de crédito se encuadra en el estrato 2 si la diferencia entre la calificación interna de la contraparte al inicio y en la fecha de cierre es superior o igual a seis escalones.

Para los clientes particulares, se pueden utilizar otros dos indicadores de incremento del riesgo crediticio:

- probabilidad de impago (PI): la evolución de la probabilidad de impago a un año se considera una aproximación razonable de la evolución de la probabilidad de impago al vencimiento. El deterioro del riesgo crediticio se considera significativo y la línea de crédito se clasifica en el estrato 2 si el ratio (PI a un año en la fecha de cierre/PI al inicio) es superior a 4;
- existencia de un impagado durante los doce meses anteriores: en el negocio especializado del crédito al consumo, la existencia de un incidente de impago eventualmente regularizado acontecido durante los doce meses anteriores se considera como un incremento significativo del riesgo crediticio y la línea de crédito se clasifica, por tanto, en el estrato 2.

Además, para el conjunto de las carteras (excluyendo el negocio especializado de créditos al consumo):

- la línea de crédito se considera perteneciente al estrato 1 cuando su calificación interna es inferior o igual a 4- (o su PI a un año es inferior o igual al 0.25%) en la fecha de cierre, ya que los cambios de probabilidad de impago vinculados a rebajas de la calificación en esta zona son bajas y, por tanto, se consideran como no "significativos";
- cuando la calificación interna es superior o igual a 9+ (o cuando la PI a un año es superior al 10%) en la fecha de cierre, teniendo en cuenta las prácticas del Grupo en materia de emisión de créditos, el deterioro se considera significativo y la línea de crédito se clasifica en el estrato 2 (en la medida en que la línea de crédito no haya sufrido deterioro).

Se considerará que el riesgo crediticio ha aumentado considerablemente desde el reconocimiento inicial y que el activo se clasifica en el estrato 2 en caso de retraso en el pago de más de 30 días.

Informaciones prospectivas

El Grupo tiene en cuenta informaciones prospectivas tanto para estimar el incremento significativo del riesgo crediticio como para medir las pérdidas crediticias esperadas (*Expected Credit Loss* – "ECL").

En lo que respecta a la estimación del incremento significativo del riesgo crediticio, además de las reglas basadas en la comparación de los parámetros de riesgo entre la fecha de reconocimiento inicial y la fecha de cierre, esta se completa con informaciones prospectivas, como parámetros macroeconómicos sectoriales y geográficos que son susceptibles de aumentar el riesgo crediticio de determinadas exposiciones. Estas informaciones pueden llevar a endurecer los criterios de paso al estrato 2 y, de este modo, aumentar el monto de las pérdidas crediticias esperadas en exposiciones consideradas especialmente vulnerables a la vista de estos parámetros prospectivos. Así, en los préstamos que no han sufrido un deterioro significativo de su calificación crediticia desde la formalización, este marco puede llevar a clasificar líneas de crédito en el estrato 2, en previsión de una futura degradación de su calificación individual superior al umbral de desclasificación en consonancia con las perspectivas macroeconómicas de su sector.

En lo que respecta a la medición de las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo ha optado por manejar tres escenarios macroeconómicos por zona geográfica que cubren un amplio abanico de condiciones económicas futuras potenciales:

- un escenario central, acorde con el escenario utilizado en el marco del proceso presupuestario;
- un escenario adverso, que corresponde al escenario utilizado trimestralmente en el marco de las pruebas de resistencia realizadas por el Grupo;
- un escenario favorable, que toma en consideración situaciones en las que la evolución económica es mejor de lo previsto.

El vínculo entre los escenarios macroeconómicos y la medición de las pérdidas crediticias esperadas (ECL) se establece principalmente mediante la modelización de las probabilidades de impago y la alteración de las matrices de migración de calificación interna (o parámetro de riesgo). Las probabilidades de impago determinadas por los escenarios macroeconómicos permiten medir las pérdidas esperadas en cada escenario.

El peso que se atribuye a las pérdidas crediticias previstas calculadas en cada uno de los escenarios se define de la siguiente forma:

- 50% para el escenario central;
- el peso de los dos escenarios alternativos se define según la posición en el ciclo económico. Con el enfoque aplicado, el escenario adverso tiene un peso mayor en los puntos altos del ciclo que en los puntos bajos del ciclo, en previsión de que la economía experimente un cambio desfavorable.

Por otro lado, cuando se considera oportuno la medición de los deterioros puede tener en cuenta escenarios de venta de activos.

Escenarios macroeconómicos

Los tres escenarios macroeconómicos se definen con un horizonte de proyección a 3 años. Corresponden a:

- un escenario central, que describe la situación económica más probable en el horizonte proyectado. Este escenario se actualiza con periodicidad trimestral. El escenario central es establecido por el departamento de Análisis Económico del Grupo, en colaboración con otros expertos de todo el Grupo. Las proyecciones se adaptan a cada mercado significativo del Grupo (Francia, Italia, Bélgica, EE. UU. y Eurozona) a través de las principales variables macroeconómicas (el producto interior bruto (PIB) y sus componentes, la tasa de desempleo, el índice de precios al consumo, las tasas de interés, los tipos de cambio, el precio del petróleo, los precios del mercado inmobiliario, etc.) que son determinantes para la modelización de los parámetros de riesgo utilizados en el marco del proceso de pruebas de resistencia.

  A partir del 31 de diciembre de 2020, aparte de las zonas geográficas, se han detallado los parámetros prospectivos por sector económico con el fin de reflejar mejor la heterogeneidad de las dinámicas económicas en función de las medidas de confinamiento o el cierre parcial de la actividad.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
ESTADO DE MEXICO

Además, se consideran ajustes post-modelos para tener en cuenta, en su caso, las consecuencias de incidentes relacionados con el cambio climático en las pérdidas previstas;

- un escenario adverso, que refleja las consecuencias de la materialización de los riesgos que pesan sobre el escenario central y del que deriva una situación económica mucho más desfavorable que en el escenario de referencia. El punto de partida es la aplicación de una caída del PIB. Esta caída de PIB se aplica con una amplitud variable, pero de forma simultánea en las diferentes economías, en la medida en que la crisis se considera una crisis global. Las hipótesis que se manejan generalmente son coherentes con las que proponen los reguladores. El resto de variables (tasa de desempleo, tasas de interés) se definen sobre la base de las relaciones econométricas establecidas y los juicios de expertos;
- un escenario favorable, que refleja las consecuencias de la materialización de los riesgos que tienen un efecto positivo sobre la economía y del que deriva una situación económica mucho más favorable. Con el fin de llegar a una estimación no sesgada de los deterioros, el escenario favorable se define de modo que la probabilidad de ocurrencia de la caída del PIB (en promedio, a lo largo de un ciclo) es igual a la probabilidad de ocurrencia de la correspondiente caída en el escenario adverso. La magnitud de las caídas aplicadas corresponde generalmente a un 80-95% de la magnitud de las perturbaciones en el escenario adverso. El resto de variables (tasa de desempleo, inflación, tasas de interés) se define del mismo modo que en el escenario adverso.

Desde junio de 2021, las incidencias favorables en la actividad se han reducido considerablemente. De hecho, la mayor parte de los sucesos positivos integrados anteriormente en el escenario favorable ya se han tenido en cuenta en el escenario central. Además, cualquier rebote más fuerte de lo previsto en el escenario central se vería limitado por las restricciones que sufren los factores de producción.

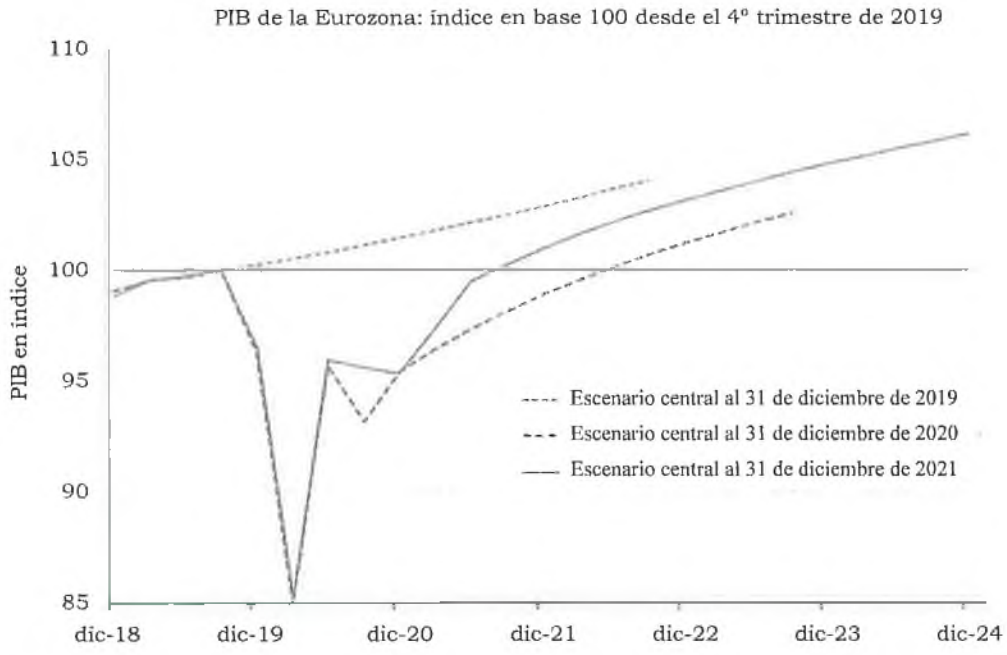
Integración de los rasgos específicos de la crisis sanitaria en el escenario central

Tras una caída histórica en 2020 a consecuencia de las medidas de confinamiento estricto instauradas por los gobiernos para luchar contra el aumento de los casos de coronavirus, la actividad rebotó claramente en 2021, gracias a (i) una recuperación automática; (ii) las medidas tomadas por los gobiernos y los bancos centrales; y (iii) la evolución favorable de los programas de vacunación.

La importancia del rebote varió de una economía a otra, sobre todo en función de la mejora de la situación sanitaria y la magnitud de las ayudas presupuestarias. Tras esta clara mejora en 2021, el ritmo de crecimiento debería normalizarse a partir de 2022. La actividad debería recuperar su nivel anterior a la crisis entre finales de 2021 y el primer semestre de 2022 en la mayoría de las economías maduras.

➢ **PIB EUROZONA: ÍNDICE EN BASE 100 EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019**

El gráfico que figura a continuación presenta una comparativa entre el PIB previsto en el escenario central para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de los años 2019, 2020 y 2021.



TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **TASA DE CRECIMIENTO DEL PIB, ESCENARIO CENTRAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021** (PROMEDIO ANUAL DE LAS PROYECCIONES TRIMESTRALES)

	2021	2022	2023	2024
Eurozona	5.1%	3.8%	1.9%	1.5%
Francia	6.7%	3.5%	1.6%	1.4%
Italia	6.2%	3.0%	1.0%	0.7%
Bélgica	6.0%	3.0%	1.4%	1.3%
Estados Unidos	5.4%	3.2%	2.5%	2.2%

➤ **TASA DE INTERÉS DE LA DEUDA PÚBLICA A DIEZ AÑOS, ESCENARIO CENTRAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021** (PROMEDIO ANUAL)

	2021	2022	2023	2024
Alemania	-0.33%	-0.08%	0.03%	0.05%
Francia	-0.04%	0.26%	0.33%	0.35%
Italia	0.73%	1.03%	1.13%	1.18%
Bélgica	-0.05%	0.23%	0.33%	0.35%
Estados Unidos	1.45%	1.85%	2.05%	2.10%

Escenario adverso

El escenario adverso presupone la materialización de algunos riesgos para la economía que derivan en una trayectoria económica mucho más desfavorable que en el escenario central.

A pesar de la mejora de la situación sanitaria que se ha confirmado durante los últimos trimestres, la aparición de formas potencialmente más virulentas del coronavirus podría afectar a la actividad de forma más grave de lo que se prevé en el escenario central. Por otro lado, la escasez de oferta y la reducción de las ayudas presupuestarias podrían tener efectos negativos en algunos sectores y regiones.

Los riesgos que se enumeran a continuación parecen acrecentarse en el contexto de crisis sanitaria:

- **Posibles efectos negativos en la demanda:** La pandemia podría tener consecuencias más duraderas (impactos duraderos en determinados sectores, finanzas públicas deterioradas, fuerte aumento de la deuda pública en algunas economías) y la evolución a corto plazo (desempleo, quiebras, etc.) podría ser menos favorable de lo que se prevé, ya que los gobiernos están poniendo fin a las medidas diseñadas para ayudar a las familias y las empresas durante la crisis. Estas evoluciones podrían lastrar la demanda.
- **Presiones sobre la rentabilidad de las instituciones financieras:** Algunos prestatarios podría tener dificultades para reembolsar sus deudas con el fin de las medidas de apoyo aplicadas por los gobiernos durante la crisis. A este riesgo se añaden las posibles turbulencias financieras y el nivel todavía muy bajo de las tasas de interés. Estos sucesos podrían lastrar la rentabilidad del sector bancario y la disponibilidad de créditos.
- **Los mercados financieros e inmobiliarios** podrían sufrir correcciones a la vista de algunas evoluciones muy favorables que se han registrado al calor de la recuperación económica, gracias principalmente a los estímulos monetarios y presupuestarios.
- **Tensiones vinculadas a las finanzas públicas:** Habida cuenta de la magnitud de la contracción de la actividad y del volumen de estímulos presupuestarios aplicado por los gobiernos para compensar esta grave perturbación de la actividad, los ratios de deuda pública han aumentado enormemente y en ocasiones han alcanzado cotas sin precedentes. Pese a que las políticas monetarias ultraexpansivas limitan considerablemente este riesgo en la actualidad, este deterioro de las finanzas públicas podría dar lugar a tensiones en los mercados financieros y medidas de austeridad en el futuro y en determinados países. Estas evoluciones podrían tener efectos secundarios negativos sobre la actividad. Aunque la Eurozona parece estar más expuesta a este riesgo que otras regiones por razones estructurales, el BCE ha demostrado estos últimos años que dispone de herramientas para limitar la gravedad de estos potenciales choques.
- **Nuevas dificultades económicas en China:** A raíz de la crisis sanitaria, no puede descartarse que se produzcan dificultades adicionales, ya sea en materia de actividad económica o en otros frentes (por ejemplo, finanzas públicas, dificultades en el mercado inmobiliario, tensiones políticas). Habida cuenta del peso de la economía china, estas dificultades podrían tener consecuencias para los mercados financieros internacionales, el comercio mundial y los precios de las materias primas.
- **Dificultades de los mercados emergentes:** Algunos mercados emergentes sufren presiones por diversas razones (por ejemplo, desequilibrios económicos y tensiones políticas internas, deterioro de las relaciones internacionales) y la crisis sanitaria puede haber agravado estas debilidades (campañas de vacunación retrasadas con respecto a las economías maduras). Argentina, Brasil, Hong Kong y Turquía forman parte de los grandes mercados emergentes que es aconsejable seguir de cerca.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

En el escenario adverso también se han tenido en cuenta otros riesgos:

- **Riesgos comerciales:** Los desacuerdos entre EE.UU. y China en las cuestiones geopolíticas, la protección de la propiedad intelectual, las transferencias de tecnología y las políticas industriales deberían persistir. A raíz de la crisis sanitaria, EE.UU. y otras economías maduras también podrían tratar de reducir su dependencia de China en determinados ámbitos considerados estratégicos. Por lo tanto, las tensiones relacionadas con el comercio y la globalización deberían persistir e incluso agravarse.
- **Riesgos geopolíticos:** Las tensiones, especialmente fuertes en Oriente Medio y en Asia oriental, podrían tener una influencia especialmente negativa en la economía mundial por la vía de las sacudidas en los precios de las materias primas, en los mercados financieros, así como en la confianza de las empresas.

Se ha supuesto que estos riesgos latentes se materializan a partir del 1º trimestre de 2022.

Entre los países considerados, los niveles de PIB en el escenario adverso son entre un 5.8% y un 12.2% inferiores a los del escenario central al cabo del periodo de choque (tres años), al 31 de diciembre de 2021 (como al 31 de diciembre de 2020). Concretamente, esta diferencia alcanza un promedio del 7.1% en la Eurozona y del 5.8% en EE.UU.

Ponderación de los escenarios y sensibilidad del costo del riesgo

Al 31 de diciembre de 2021, la ponderación del escenario adverso contemplado por el Grupo, con exclusión de BancWest en aplicación de la NIIF 5, es equivalente en promedio a la del escenario favorable que refleja una posición cercana al equilibrio dentro del ciclo de crédito. Al 31 de diciembre de 2020, la ponderación promedio del escenario adverso era del 16% y la del escenario favorable (incluido BancWest) era del 34%.

La sensibilidad del monto de pérdidas esperadas (ECL) en el conjunto de los activos financieros a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y a las obligaciones crediticias se determina comparando la estimación de las pérdidas previstas resultante de la ponderación de los escenarios anteriores con la resultante de cada uno de los dos escenarios alternativos:

- un aumento de las ECL del 18%, es decir, EUR 950 millones según el escenario adverso (14% al 31 de diciembre de 2020);
- un descenso de las ECL del 12%, es decir, EUR 600 millones según el escenario favorable (8% al 31 de diciembre de 2020).

Adaptación del marco de evaluación de los montos de las pérdidas crediticias esperadas para tener en cuenta los rasgos específicos de la crisis sanitaria:

Escenarios macroeconómicos introducidos en los modelos:

La medición del impacto de los escenarios macroeconómicos en las pérdidas crediticias esperadas se ajustó para reflejar los rasgos específicos de la crisis sanitaria actual. Habida cuenta del carácter excepcional de la crisis ligada a las medidas temporales de confinamiento y de apoyo aprobadas por los gobiernos y los bancos centrales, los parámetros de los escenarios macroeconómicos en los diferentes países o regiones geográficas incorporados a los modelos de cálculo (calibrados sobre la base de las crisis anteriores) se adaptaron para inferir una dinámica a mediano plazo de la evolución macroeconómica y, de este modo, minimizar una volatilidad excesiva.

En 2020, la perspectiva a mediano plazo que se maneja para el escenario central ha reducido la pérdida de ingresos en la zona del euro por un monto ligeramente inferior al de los programas de ayudas instaurados por los gobiernos y el Banco Central Europeo. En cambio, ha dado lugar a una moderación de los impactos favorables de los rebotes económicos constatados a lo largo del ejercicio 2021.

Ajustes post-modelos:

Se han tomado en consideración ajustes conservadores cuando los modelos utilizados se basaban en indicadores que presentan niveles atípicos en el contexto de la crisis sanitaria y en función de las medidas de apoyo, como el aumento de los depósitos y el descenso de los retrasos en los pagos de los clientes particulares y los empresarios.

Para el negocio especializado del crédito al consumo, se consideró un 2020 un ajuste conservador en los créditos que fueron objeto de un aplazamiento de los vencimientos. En 2021, este ajuste se revirtió con el retorno a los pagos satisfactorios observado en estos créditos. Por otro lado, se ha aplicado un ajuste conservador para compensar el nivel atípico de los retrasos en los pagos.

Estos ajustes ascendían al 4.8% del monto total de las pérdidas crediticias previstas al 31 de diciembre de 2021, frente al 5.5% al 31 de diciembre de 2020.

Moratorias y garantías públicas:

Cuando los nuevos créditos disfrutan de una garantía del Estado (principalmente en Francia y en Italia), el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas se ajustó convenientemente.

La ausencia de un aplazamiento general de los vencimientos a favor de las personas físicas, sobre todo en Francia, provocó que se identificaran como reestructurados los saldos que fueron objeto de medidas de apoyo no previstas inicialmente en el contrato. Sin embargo, estas medidas no se consideraron como un criterio automático de transferencia al estrato 2.

➤ COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 *reexpresado*	Ejercicio 2020 *incluidas*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		según la NIIF 5	*las actividades que se mantienen para venta*
Reservas netas para deterioro	(2,591)	(4,960)	(5,358)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	321	369	457
Pérdidas en créditos irrecuperables	(701)	(804)	(816)
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	**(2,971)**	**(5,395)**	**(5,717)**

➤ **COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO POR CATEGORÍA CONTABLE Y TIPO DE ACTIVO**

En millones de euros	**Ejercicio 2021**	**Ejercicio 2020 *reexpresado según la NIIF 5***
Adeudado a bancos centrales	(8)	(5)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6	(181)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(6)	(6)
Activos financieros a costo amortizado	(2,779)	(4,965)
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	*(2,763)*	*(4,931)*
de los cuales, títulos de deuda	*(16)*	*(34)*
Otros activos	12	(17)
Compromisos de financiamiento, de garantía y otros	(196)	(221)
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	**(2,971)**	**(5,395)**
Costo del riesgo en préstamos productivos	*(17)*	*(1,216)*
de los cuales, estrato 1	*268*	*(769)*
de los cuales, estrato 2	*(285)*	*(447)*
Costo del riesgo en préstamos deteriorados - estrato 3	*(2,954)*	*(4,179)*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ PROVISIONES POR DETERIORO PARA RIESGO CREDITICIO

Cambios durante el periodo en los deterioros constituidos por categoría contable y tipo de activo

En millones de euros	31 de diciembre de 2020	Reservas netas para deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2021
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	17	9		(8)	18
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	148	(20)		(7)	121
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	132	6		2	140
Activos financieros a costo amortizado	21,704	2,438	(3,867)	(79)	20,196
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	*21,546*	*2,421*	*(3,867)*	*(72)*	*20,028*
de los cuales, títulos de deuda	*158*	*17*		*(7)*	*168*
Otros activos	104	(15)	(29)	(1)	59
Total de deterioros de activos financieros	**22,105**	**2,418**	**(3,896)**	**(93)**	**20,534**
de los cuales, estrato 1	*2,379*	*(219)*	*(8)*	*(261)*	*1,891*
de los cuales, estrato 2	*3,166*	*176*	*(6)*	*(588)*	*2,748*
de los cuales, estrato 3	*16,560*	*2,461*	*(3,882)*	*756*	*15,895*
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	964	60	(1)	(65)	958
Otros deterioros	383	113	(52)	23	467
Total de provisiones para obligaciones crediticias	**1,347**	**173**	**(53)**	**(42)**	**1,425**
de los cuales, estrato 1	*319*	*(55)*		*(34)*	*230*
de los cuales, estrato 2	*297*	*100*		*(23)*	*374*
de los cuales, estrato 3	*731*	*128*	*(53)*	*15*	*821*
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	**23,452**	**2,591**	**(3,949)**	**(135)**	**21,959**

Cambios durante el periodo anterior en los deterioros constituidos por categoría contable y tipo de activo

En millones de euros	31 de diciembre de 2019	Reservas netas para deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2020
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	15	5		(3)	17
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	149	151	(120)	(32)	148
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	141	7	(11)	(5)	132
Activos financieros a costo amortizado	21,411	4,961	(3,392)	(1,276)	21,704
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	*21,277*	*4,927*	*(3,391)*	*(1,267)*	*21,546*
de los cuales, títulos de deuda	*134*	*34*	*(1)*	*(9)*	*158*
Otros activos	90	20	(3)	(3)	104
Total de deterioros de activos financieros	**21,806**	**5,144**	**(3,526)**	**(1,319)**	**22,105**
de los cuales, estrato 1	*1,676*	*793*	*(12)*	*(78)*	*2,379*
de los cuales, estrato 2	*3,145*	*414*	*(15)*	*(378)*	*3,166*
de los cuales, estrato 3	*16,985*	*3,937*	*(3,499)*	*(863)*	*16,560*
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	818	212	(24)	(42)	964
Otros deterioros	416	2	(36)	1	383
Total de provisiones para obligaciones crediticias	**1,234**	**214**	**(60)**	**(41)**	**1,347**
de los cuales, estrato 1	*259*	*78*		*(18)*	*319*
de los cuales, estrato 2	*225*	*80*		*(8)*	*297*
de los cuales, estrato 3	*750*	*56*	*(60)*	*(15)*	*731*
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	**23,040**	**5,358**	**(3,586)**	**(1,360)**	**23,452**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Cambios en los deterioros de activos financieros al costo amortizado durante el periodo

En millones de euros	Deterioros en créditos con pérdidas previstas 12 meses (Estrato 1)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)	Deterioros en créditos depreciados (Estrato 3)	Total
Al 31 de diciembre de 2020	**2,343**	**3,142**	**16,219**	**21,704**
Reservas netas para deterioro	**(216)**	**168**	**2,486**	**2,438**
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	608	242		850
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo [1]	(353)	(295)	(896)	(1,544)
Transferencia hacia el estrato 2	(190)	1,726	(393)	1,143
Transferencia hacia el estrato 3	(22)	(598)	1,837	1,217
Transferencia hacia el estrato 1	117	(724)	(45)	(652)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato [2]	(376)	(183)	1,983	1,424
Uso de los deterioros	**(8)**	**(6)**	**(3,853)**	**(3,867)**
Variaciones en los tipos de cambio	**(1)**	**(32)**	**95**	**62**
Variaciones en el ámbito de la consolidación y otros	**(28)**	**(355)**	**739**	**356**
Reclasificación de activos que se mantienen para venta	**(223)**	**(203)**	**(71)**	**(497)**
Al 31 de diciembre de 2021	**1,867**	**2,714**	**15,615**	**20,196**

(1) Incluidas ventas.
(2) Incluidas amortizaciones.

En 2021, el aumento de los activos financieros sometidos a deterioros tiene que ver principalmente con los créditos de mejor calidad, con calificaciones de 1 a 3 o de 4 a 5 o equivalente, y clasificados en el estrato 1 (véase el apartado 5.4 *Riesgo crediticio* del Documento de Registro Universal, tabla nº 53: *Desglose de los activos financieros sometidos a deterioros por estrato y por calificación interna*).

Se realizaron transferencias de créditos del estrato 1 al estrato 2 durante el ejercicio (aumento de EUR 16,000 millones en créditos y cuentas por cobrar a costo amortizado clasificados en el estrato 2, incluidos los activos mantenidos para venta), debido principalmente a las perspectivas menos favorables para las exposiciones de los sectores más afectados por la crisis sanitaria que se han tenido en cuenta para evaluar el criterio de aumento significativo del riesgo crediticio, y a la actualización de las calificaciones de las contrapartes en sintonía con el resultado de los ejercicios anuales de calibración de los modelos de calificaciones (*backtesting*) en el negocio de banca para particulares en Francia.

Estas transferencias inciden al alza en las provisiones de los estratos 1 y 2 durante el periodo. Por el contrario, la evolución favorable de las previsiones macroeconómicas para el conjunto de las regiones en 2021 incide a la baja en el costo del riesgo para los estratos 1 y 2.

Así, las "Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato" en los estratos 1 y 2 se vieron especialmente marcadas por los efectos sobre el cálculo de las pérdidas previstas derivados de la evolución de las proyecciones recogidas en los escenarios macroeconómicos de los ejercicios 2020 y 2021.

El rubro "Ámbito de la consolidación y otros" engloba el efecto de la adopción de las directrices de la EBA del 28 septiembre de 2016 relativas a la definición de impago en el negocio especializado del crédito al consumo.

La reclasificación de los activos que se mantienen para venta se evaluó a fecha 1º de enero de 2021.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Cambios en los deterioros de activos financieros a costo amortizado durante el periodo anterior

En millones de euros	Deterioros en créditos con pérdidas previstas 12 meses (Estrato 1)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)	Deterioros en créditos depreciados (Estrato 3)	Total
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	**1,641**	**3,123**	**16,647**	**21,411**
Reservas netas para deterioro	**788**	**408**	**3,765**	**4,961**
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	605	372		977
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo [1]	(346)	(619)	(607)	(1,572)
Transferencia hacia el estrato 2	(154)	2,035	(412)	1,469
Transferencia hacia el estrato 3	(24)	(764)	2,524	1,736
Transferencia hacia el estrato 1	116	(818)	(64)	(766)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato [2]	591	202	2,324	3,117
Uso de los deterioros	**(12)**	**(15)**	**(3,365)**	**(3,392)**
Variaciones en los tipos de cambio	**(63)**	**(102)**	**(461)**	**(626)**
Variaciones en el ámbito de la consolidación y otros	**(11)**	**(272)**	**(367)**	**(650)**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	**2,343**	**3,142**	**16,219**	**21,704**

(1) Incluidas ventas.
(2) Incluidas amortizaciones.

2.i GANANCIA NETA EN OTROS ACTIVOS INMOVILIZADOS

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 *reexpresado según NIIF 5*
Ganancia neta en participaciones consolidadas	355	268
Ganancia neta en propiedad, planta y equipo y activos intangibles	479	762
Ganancia neta en activos inmovilizados	**834**	**1,030**

Las principales ganancias netas tienen que ver con las desinversiones parciales de Allfunds Group Plc por EUR 444 millones de euros en 2021 y las ventas de inmuebles que se utilizan en las operaciones por EUR 486 millones en 2021 y EUR 699 millones en 2020.

2.i IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

Conciliación del gasto tributario efectivo con el gasto fiscal teórico a tasa fiscal estándar de Francia	Ejercicio 2021 en millones de euros	Ejercicio 2021 tipo del impuesto	Ejercicio 2020 *reexpresado según la NIIF 5* en millones de euros	Ejercicio 2020 *reexpresado según la NIIF 5* tipo del impuesto
Gasto teórico por impuesto sobre el resultado neto antes de impuestos [1]	**(3,454)**	**28.4%**	**(2,853)**	**32.0%**
Efecto del diferencial de tasas fiscales de las entidades extranjeras	201	-1.7%	389	-4.4%
Efecto de dividendos y enajenaciones a tasa reducida	153	-1.3%	170	-1.9%
Efecto derivado de la no deducibilidad de las tasas y contribuciones bancarias [2]	(253)	2.1%	(240)	2.7%
Efecto relacionado con la activación de pérdidas compensables y diferencias temporales anteriores	-	-	94	-1.1%
Otros efectos	(231)	2.0%	139	-1.5%
Gasto por impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas	**(3,584)**	**29.5%**	**(2,301)**	**25.8%**
Gasto neto del impuesto corriente del ejercicio	*(2,806)*		*(2,217)*	
Gasto neto de impuestos diferidos del ejercicio (nota 4.k)	*(778)*		*(84)*	

(1) Reexpresado según la cuota en resultados de compañías contabilizadas bajo el método de participación y fondo de comercio.
(2) Aportaciones al Fondo Único de Resolución y otras tasas bancarias no deducibles.

Nota 3 INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

El Grupo consta de dos negocios centrales:

- Banca y Servicios para Particulares: engloba las divisiones de Mercados Domésticos y Servicios Financieros Internacionales. La división de Mercados Domésticos incluye redes de servicios bancarios para particulares en Francia (BDDF), Italia (BNL banca commerciale), Bélgica (BDDB) y Luxemburgo (BDEL), así como ciertas divisiones especializadas de servicios bancarios para particulares (Inversionistas Personales, Soluciones de Arrendamiento, Arval y Nuevos Negocios Digitales). La división de Servicios Financieros Internacionales agrupa las actividades de banca para particulares del Grupo BNP Paribas fuera de la Eurozona, incluyendo a la región de Europa Mediterránea y BancWest en EE.UU., así como Finanzas Personales y las actividades de Seguros y Gestión Institucional y Privada (negocios de Gestión de Riqueza, Gestión de Activos y Servicios Inmobiliarios);
- Banca Empresarial e Institucional (CIB): incluye las áreas de Servicios Bancarios Empresariales (Europa, Oriente Medio, África, Asia-Pacífico y América, así como las actividades de Financiamiento Empresarial), Mercados Globales (actividades de Renta Fija, Divisas y Materias Primas, así como Equity and Prime Services), y Servicios de Valores (especializada en los servicios de valores para sociedades gestores, instituciones financieras y empresas).

En Otras Actividades se incluyen fundamentalmente las actividades de Inversiones por Cuenta Propia, las actividades relacionadas con la función de centralización financiera del Grupo, algunos costos relacionados con proyectos transversales, la actividad de créditos inmobiliarios de Finanzas Personales (una parte importante de la cual está en liquidación) y algunas participaciones accionarias.

También incluyen partidas no recurrentes que resultan de aplicar las normas sobre combinaciones de negocios. A fin de proporcionar información económica coherente e importante para cada negocio, el impacto de amortizar los ajustes del valor reconocidos en el patrimonio neto de las empresas adquiridas y reestructurar los costos en que se incurre respecto a la integración de las empresas se ha asignado al segmento "Otras Actividades". Lo mismo ocurre con los costos de transformación y adaptación relacionados con los programas transversales de reducción de costos del Grupo.

Las operaciones entre los diferentes negocios del Grupo se realizan en condiciones de mercado. La información de segmentos presentada abarca los precios de transferencia convenidos entre los diferentes negocios que se relacionan dentro del Grupo.

La asignación de capital se realiza con base en la exposición de riesgos, tomando en cuenta diversas convenciones relacionadas principalmente con los requisitos de capital del negocio, derivados de los cálculos de activos ponderados por riesgo que se requieren conforme a las normas de suficiencia de capital de las instituciones de crédito y las sociedades de inversión. Los resultados por segmentos con capital normalizado se determinan atribuyendo a cada segmento la rentabilidad sobre el capital asignado. El capital asignado a cada negocio se basa en el 11% de los activos ponderados por riesgo. El desglose del balance por segmento de negocios sigue las mismas reglas que las utilizadas para el desglose del resultado por segmento de negocios.

La información y las partidas financieras contenidas en esta nota reflejan una visión operativa e incluyen la actividad relativa a BancWest dentro de las diferentes cifras agregadas de la cuenta de resultados. Un rubro distinto permite hacer la conciliación entre la visión operativa y la que se ve afectada por la aplicación de la NIIF 5.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
DE MEXICO

➤ RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

En millones de euros	Ejercicio 2021						Ejercicio 2020					
	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Coste del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Coste del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
Banca y Servicios para Particulares												
Mercados Domésticos												
Servicios Bancarios para Particulares en Francia[1]	5,981	(4,412)	(428)	1,141	37	1,178	5,667	(4,353)	(487)	827	38	865
BNL banca commerciale[1]	2,591	(1,727)	(488)	376		376	2,586	(1,697)	(524)	365	(2)	363
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica[1]	3,340	(2,270)	(100)	970	19	989	3,267	(2,307)	(230)	731	31	762
Otras actividades de Mercados Domésticos[1]	3,625	(2,065)	(157)	1,603	6	1,608	3,412	(1,911)	(205)	1,297	(13)	1,284
Servicios Financieros Internacionales												
Finanzas Personales	5,216	(2,817)	(1,314)	1,085	78	1,163	5,485	(2,756)	(1,997)	732	(61)	672
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares												
Europa Mediterránea[1]	1,926	*(1,596)*	*(145)*	184	*181*	366	2,346	*(1,704)*	*(437)*	206	*187*	392
BancWest[1]	2,361	*(1,654)*	*45*	752	*19*	771	2,399	*(1,685)*	*(322)*	392		392
Seguros	2,827	(1,536)	(1)	1,289	79	1,368	2,725	(1,463)	(1)	1,261	121	1,382
Gestión Institucional y Privada	3,422	(2,628)	(12)	782	169	951	2,982	(2,510)	(17)	455	128	583
Banca Empresarial e Institucional												
Servicios Bancarios Empresariales	5,087	(2,639)	(201)	2,247	11	2,259	4,727	(2,623)	(1,308)	796	9	806
Mercados Globales	6,820	(4,887)	27	1,960	19	1,979	6,819	(4,452)	(117)	2,250	4	2,254
Servicios de Valores	2,329	(1,874)	1	457	27	484	2,217	(1,845)	1	373	21	394
Otras Actividades	512	(1,007)	(153)	(647)	792	144	(358)	(890)	(72)	(1,321)	994	(327)
TOTAL GRUPO	46,235	(31,111)	(2,925)	12,199	1,438	13,637	44,275	(30,194)	(5,717)	8,364	1,458	9,822
Efecto de la reclasificación contable de las actividades que se mantienen para venta (nota 7.d)	(2,473)	1,645	(46)	(874)	(19)	(893)	(2,496)	1,689	322	(485)	-	(485)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS[2]	43,762	(29,466)	(2,971)	11,325	1,419	12,744	41,779	(28,505)	(5,395)	7,979	1,458	9,337

(1) Servicios Bancarios para Particulares en Francia, BNL banca commerciale, Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica, Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo, Europa Mediterránea y BancWest después de la reasignación dentro de Gestión Institucional y Privada de un tercio de las actividades de Gestión de Riqueza en Francia, Italia, Bélgica, Luxemburgo, Alemania, Turquía, Polonia y EE.UU.

(2) Ejercicio 2020 reexpresado según la NIIF 5.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ COMISIONES NETAS POR SEGMENTO DE NEGOCIO, INCLUIDAS LAS QUE SE CONTABILIZAN EN LOS INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Banca y Servicios para Particulares		
Mercados Domésticos		
Servicios Bancarios para Particulares en Francia[1]	2,677	2,461
BNL banca commerciale[1]	1,071	991
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica[1]	981	877
Otras actividades de Mercados Domésticos[1]	614	553
Servicios Financieros Internacionales		
Finanzas Personales	750	831
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares	849	787
Europa Mediterránea[1]	*467*	*470*
BancWest[1]	*382*	*317*
Seguros	(3,072)	(3,203)
Gestión Institucional y Privada	2,441	2,063
Banca Empresarial e Institucional		
Servicios Bancarios Empresariales	2,199	2,061
Mercados Globales	(891)	(835)
Servicios de Valores	1,458	1,317
Otras Actividades	**(43)**	**26**
TOTAL GRUPO	**9,034**	**7,930**

(1) Servicios Bancarios para Particulares en Francia, BNL banca commerciale, Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica, Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo, Europa Mediterránea y BancWest después de la reasignación dentro de Gestión Institucional y Privada de un tercio de las actividades de Gestión de Riqueza en Francia, Italia, Bélgica, Luxemburgo, Alemania, Turquía, Polonia y EE.UU.

➤ BALANCE POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
En millones de euros, al	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Banca y Servicios para Particulares				
Mercados Domésticos	**582,463**	**619,611**	**555,556**	**588,095**
Servicios Bancarios para Particulares en Francia	218,249	250,094	212,821	235,018
BNL banca commerciale	94,229	92,427	89,638	87,647
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica	188,732	204,667	180,371	201,786
Otras actividades de Mercados Domésticos	81,253	72,223	72,726	63,644
Servicios Financieros Internacionales	**552,522**	**491,392**	**520,533**	**466,272**
Finanzas Personales	90,753	23,507	90,152	22,848
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares	145,625	131,837	131,893	124,023
Europa Mediterránea	*57,323*	*51,206*	*57,584*	51,669
BancWest	*88,302*	*80,631*	*74,309*	72,334
Seguros	280,766	262,238	265,356	249,967
Gestión Institucional y Privada	35,378	73,810	33,132	69,434
Banca Empresarial e Institucional	**1,098,288**	**1,232,312**	**1,032,269**	**1,157,842**
Otras Actividades	**401,171**	**291,129**	**380,133**	**276,282**
TOTAL GRUPO	**2,634,444**	**2,634,444**	**2,488,491**	**2,488,491**

La información por segmentos de negocios relativa al fondo de comercio se presenta en la nota 4.o *Fondo de comercio*.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Información por región geográfica

La división geográfica de los activos y los resultados de cada segmento se basa en la región en la que se reconocen para efectos contables, ajustada para reflejar desde dónde se gestiona la actividad. No refleja necesariamente la nacionalidad de la contraparte o la ubicación de las operaciones.

➤ **PRODUCTO NETO BANCARIO POR REGIÓN GEOGRÁFICA, INCLUIDO EL PRODUCTO NETO BANCARIO DE LAS ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA**

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Europa	34,750	31,957
América del Norte	5,458	5,719
Asia y Pacífico	3,576	3,799
Otros	2,451	2,800
TOTAL GRUPO	**46,235**	**44,275**

➤ **ACTIVOS Y PASIVOS APORTADOS A LAS CUENTAS CONSOLIDADAS, POR REGIÓN GEOGRÁFICA**

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Europa	2,139,434	2,016,720
América del Norte	284,470	256,966
Asia y Pacífico	166,160	167,526
Otros	44,380	47,279
TOTAL GRUPO	**2,634,444**	**2,488,491**

Nota 4 NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

4.a INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros y los pasivos financieros a valor razonable o de modelo con cambios en resultados consisten en operaciones que se tienen para negociación (incluyendo derivados), ciertos pasivos designados opcionalmente por el Grupo a valor razonable o de modelo con cambios en resultados desde la fecha de su emisión e instrumentos que no se mantienen para negociación y cuyas características no permiten contabilizarlos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
En millones de euros, al	Cartera de negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total	Cartera de negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
Cartera de valores	181,079	2,898	7,530	191,507	160,632	347	6,948	167,927
Préstamos y operaciones de recompra	247,507		2,301	249,808	243,938		940	244,878
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**428,586**	**2,898**	**9,831**	**441,315**	**404,570**	**347**	**7,888**	**412,805**
Cartera de valores	112,338			112,338	94,263			94,263
Depósitos y operaciones de recompra	291,577	1,879		293,456	286,741	1,854		288,595
Títulos de deuda (nota 4.h)		70,383		70,383		64,048		64,048
de los cuales, deuda subordinada		*947*		*947*		*851*		*851*
de los cuales, deuda no subordinada		*62,334*		*62,334*		*56,882*		*56,882*
de los cuales, pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros		*7,102*		*7,102*		*6,315*		*6,315*
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**403,915**	**72,262**		**476,177**	**381,004**	**65,902**		**446,906**

La nota 4.d. contiene los detalles de estos activos y pasivos.

Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable

Los pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados constan principalmente de emisiones originadas y estructuradas a nombre de clientes en que la exposición al riesgo se maneja en combinación con la estrategia de cobertura. Estos tipos de emisiones contienen derivados incorporados considerables, cuyos cambios de valor se podrían compensar con los cambios en el valor de los derivados que los cubren económicamente.

El valor de reembolso de las emisiones de deuda designadas opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2021 fue de EUR 59,958 millones (EUR 60,065 millones al 31 de diciembre de 2020).

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los demás activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros que no se mantienen para negociación:

- instrumentos de deuda que no reúnen los criterios previstos por la NIIF 9 para ser clasificados en las categorías de instrumentos "a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" o "a costo amortizado":
  - su modelo de gestión no es "cobrar los flujos de efectivo contractuales" ni "cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos"; y/o

- sus flujos de efectivo no representan únicamente el reembolso del principal y los intereses sobre el principal;
- instrumentos de patrimonio que el Grupo ha decidido no clasificar "a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Instrumentos financieros derivados

La mayoría de los instrumentos financieros derivados que se tienen para negociación están relacionados con operaciones iniciadas por actividades de negociación de instrumentos financieros; pueden resultar de actividades de creación de mercado o arbitraje. BNP Paribas negocia activamente con derivados. Las operaciones incluyen negociaciones en instrumentos "ordinarios" como permutas de riesgo de impago (*credit default swaps*), y operaciones estructuradas con perfiles de riesgos complejos diseñados para satisfacer las necesidades de sus clientes. La posición neta en todos los casos está sujeta a límites.

Algunos instrumentos derivados de la cartera de negociación también se contratan para cubrir las operaciones con activos o pasivos financieros para las cuales el Grupo no ha documentado una relación de cobertura, o que no cumplen con los requisitos para contabilización de coberturas conforme a las NIIF.

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
En millones de euros, al	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	119,219	107,490	151,201	142,509
Derivados de tipos de cambio	75,314	75,694	83,246	85,298
Derivados de crédito	8,371	8,451	8,152	8,666
Derivados de acciones	24,217	35,071	29,271	42,134
Otros derivados	13,302	10,691	4,909	4,001
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	**240,423**	**237,397**	**276,779**	**282,608**

La tabla siguiente muestra el monto nocional de los derivados financieros clasificados en la cartera de negociación. Los montos nocionales de los instrumentos derivados son meramente indicativos del volumen de las actividades del Grupo en los mercados de instrumentos financieros y no reflejan los riesgos del mercado relacionados con esos instrumentos.

	31 de diciembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
En millones de euros, al	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles, admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total
Derivados de tasas de interés	1,319,006	9,761,179	4,846,327	15,926,512	1,338,251	8,962,795	4,569,738	14,870,784
Derivados de tipos de cambio	56,415	133,330	6,873,623	7,063,368	26,929	94,633	5,507,868	5,629,430
Derivados de crédito		392,338	545,919	938,257		376,689	558,222	934,911
Derivados de acciones	799,005		506,164	1,305,169	697,858		461,793	1,159,651
Otros derivados	107,162		92,077	199,239	70,830		54,494	125,324
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	**2,281,588**	**10,286,847**	**12,864,110**	**25,432,545**	**2,133,868**	**9,434,117**	**11,152,115**	**22,720,100**

En el marco de la actividad *Client Clearing*, el Grupo garantiza el riesgo de impago de sus clientes ante las cámaras de compensación. El nocional de las obligaciones afectadas se eleva a EUR 1,050 billones al 31 de diciembre de 2021, en comparación con EUR 749,000 millones al 31 de diciembre de 2020.

4.b DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA

La tabla siguiente muestra los montos nocionales y los valores razonables de los derivados usados con fines de cobertura.

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
En millones de euros, al	Montos nocionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Montos nocionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Coberturas de valor	**755,989**	**7,010**	**9,593**	**757,650**	**13,100**	**12,764**
Derivados de tasas de interés	746,253	6,689	9,512	748,871	12,830	12,594
Derivados de tipos de cambio	9,736	321	81	8,779	270	170
Cobertura de resultados futuros	**213,743**	**1,606**	**481**	**205,208**	**2,489**	**505**
Derivados de tasas de interés	50,509	1,085	254	55,065	1,947	300
Derivados de tipos de cambio	162,827	442	209	149,807	529	152
Otros derivados	407	79	18	336	13	53
Coberturas de inversiones netas en divisas	**2,659**	**64**	**2**	**1,937**	**11**	**51**
Derivados de tipos de cambio	2,659	64	2	1,937	11	51
DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA	**972,391**	**8,680**	**10,076**	**964,795**	**15,600**	**13,320**

La descripción de las modalidades de gestión de los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio se incluye en el capítulo 5 *Pilar 3* del Documento de registro universal (parte 5.7 – *Riesgo de mercado – Riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias*). Los datos cuantitativos relacionados con las coberturas de las inversiones netas en divisas mediante préstamos de divisas también se presentan en este capítulo.

La tabla siguiente muestra el detalle de las relaciones de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de instrumentos financieros cuya cobertura seguía en vigor al 31 de diciembre de 2021.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos cubiertos			
	Montos nocionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Cambios de valor acumulados utilizados para calcular la ineficacia	Valor en libros - activo	Cambios de valor - acumulados - activo	Valor en libros - pasivo	Cambios de valor - acumulados - pasivo
Coberturas de valor de instrumentos identificados	**302,733**	**3,013**	**6,008**	**(643)**	**110,232**	**1,530**	**116,360**	**1,131**
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	**294,121**	**2,818**	**5,939**	**(741)**	**105,419**	**1,601**	**112,726**	**1,099**
Créditos y cuentas por cobrar	20,854	213	518	(278)	19,242	276		
Títulos de deuda	112,596	1,179	5,399	(1,531)	86,177	1,325		
Depósitos	6,725	351	17	274			6,644	271
Deudas emitidas	153,946	1,075	5	794			106,082	828
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	**8,612**	**195**	**69**	**98**	**4,813**	**(71)**	**3,634**	**32**
Créditos y cuentas por cobrar	2,433	140	2	48	2,308	(51)		
Títulos de deuda	2,518	28	12	20	2,505	(20)		
Depósitos	181	3	21	9			197	9
Deudas emitidas	3,480	24	34	21			3,437	23
Coberturas de carteras con cobertura de tasas de interés	**453,256**	**3,997**	**3,585**	**(16)**	**109,933**	**1,463**	**178,771**	**1,320**
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con[1]	**452,132**	**3,871**	**3,573**	**(58)**	**108,893**	**1,504**	**178,771**	**1,320**
Créditos y cuentas por cobrar	183,765	606	2,574	(1,603)	108,893	1,504		
Depósitos	268,367	3,265	999	1,545			178,771	1,320
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	**1,124**	**126**	**12**	**42**	**1,040**	**(41)**		
Créditos y cuentas por cobrar	1,124	126	12	42	1,040	(41)		
TOTAL COBERTURAS DE VALOR	**755,989**	**7,010**	**9,593**	**(659)**	**220,165**	**2,993**	**295,131**	**2,451**

(1) En este epígrafe se incluyen los montos nocionales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la relación de cobertura cuando el subyacente sigue existiendo, por EUR 55,414 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 86,139 millones en el caso de las coberturas de depósitos.

La tabla siguiente muestra el detalle de las relaciones de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de instrumentos financieros cuya cobertura seguía en vigor al 31 de diciembre de 2020.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos cubiertos			
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2020	Montos nocionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Cambios de valor acumulados utilizados para calcular la ineficacia	Valor en libros - activo	Cambios de valor acumulados - activo	Valor en libros - pasivo	Cambios de valor acumulados - pasivo
Coberturas de valor de instrumentos identificados	**281,520**	**4,553**	**7,353**	**(733)**	**115,138**	**4,815**	**110,552**	**4,380**
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	**274,089**	**4,290**	**7,244**	**(824)**	**111,600**	**4,798**	**106,785**	**4,274**
Créditos y cuentas por cobrar	18,124	92	545	(502)	18,200	502		
Títulos de deuda	113,543	1,108	6,186	(4,553)	93,401	4,296		
Depósitos	13,073	558	152	531			13,193	531
Deudas emitidas	129,349	2,532	361	3,700			93,592	3,743
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	**7,431**	**263**	**109**	**91**	**3,538**	**17**	**3,767**	**106**
Créditos y cuentas por cobrar	2,009	126	2	(13)	1,851	13		
Títulos de deuda	1,666	16	32	(4)	1,687	4		
Depósitos	185	14		12			203	12
Deudas emitidas	3,571	107	75	96			3,564	95
Coberturas de carteras con cobertura de tasas de interés	**476,130**	**8,547**	**5,411**	**1,849**	**111,090**	**4,367**	**173,716**	**6,134**
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con[1]	**474,782**	**8,540**	**5,350**	**1,861**	**109,820**	**4,355**	**173,716**	**6,134**
Créditos y cuentas por cobrar	187,109	1,200	4,364	(4,590)	109,820	4,355		
Depósitos	287,672	7,340	986	6,452			173,716	6,134
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	**1,348**	**7**	**61**	**(12)**	**1,270**	**12**		
Créditos y cuentas por cobrar	1,348	7	61	(12)	1,270	12		
TOTAL COBERTURAS DE VALOR	**757,650**	**13,100**	**12,764**	**1,116**	**226,228**	**9,182**	**284,268**	**10,514**

(1) En este epígrafe se incluyen los montos nocionales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la relación de cobertura cuando el subyacente sigue existiendo, por EUR 60,447 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 107,437 millones en el caso de las coberturas de depósitos.

Un activo o un pasivo o el conjunto de activos y pasivos pueden cubrirse en diversos periodos con distintos instrumentos financieros derivados. Igualmente, algunas coberturas se instrumentan mediante la combinación de dos derivados. En ese caso, los montos nocionales se acumulan y su monto total supera el monto cubierto. El primer caso es especialmente el de las coberturas de carteras, y el segundo el de las coberturas de deuda emitida.

En cuanto a las coberturas de valor interrumpidas por ruptura del contrato de derivado, el monto acumulado de reevaluación que faltaba por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos al 31 de diciembre de 2021 se elevó a EUR 1,626 millones en el activo y a EUR 14 millones en el pasivo para las coberturas de carteras de instrumentos. Al 31 de diciembre de 2020, estos montos sumaban EUR 1,194 millones en el activo y EUR 18 millones en el pasivo.

La variación en el activo se debe principalmente a un cambio de estrategia de cobertura que trajo consigo la sustitución de los instrumentos de coberturas de carteras de préstamos y cuentas por cobrar con el fin de cambiar la frecuencia de revisión de la tasa variable de referencia de las permutas para un mismo monto nocional. Las fechas de vencimiento de los elementos cubiertos correspondientes se escalonan hasta 2040.

El monto nocional de derivados utilizados como cobertura de resultados futuros ascendió a EUR 213,743 millones al 31 de diciembre de 2021. Los cambios de valor acumulados contabilizados directamente en patrimonio neto se elevaron a EUR 1,329 millones. Al 31 de diciembre de 2020, el

monto nocional de los derivados de cobertura de resultados futuros ascendía a EUR 205,208 millones y el monto de los cambios de valor acumulados registrados en el patrimonio neto ascendía a EUR 2,009 millones.

Las tablas siguientes muestran el desglose de los montos nocionales de los derivados utilizados con fines de cobertura por fecha y vencimiento al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Fecha de vencimiento			
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	**Inferior a 1 año**	**De 1 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Coberturas de valor	**149,613**	**340,799**	**265,577**	**755,989**
Derivados de tasas de interés	146,649	334,411	265,193	746,253
Derivados de tipos de cambio	2,964	6,388	384	9,736
Cobertura de resultados futuros	**146,392**	**43,108**	**24,243**	**213,743**
Derivados de tasas de interés	10,350	27,777	12,382	50,509
Derivados de tipos de cambio	135,867	15,099	11,861	162,827
Otros derivados	175	232		407
Coberturas de inversiones netas en divisas	**2,559**	**100**	**-**	**2,659**
Derivados de tipos de cambio	2,559	100		2,659

	Fecha de vencimiento			
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2020	**Inferior a 1 año**	**De 1 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Coberturas de valor	**164,828**	**341,676**	**251,146**	**757,650**
Derivados de tasas de interés	162,184	336,020	250,667	748,871
Derivados de tipos de cambio	2,644	5,656	479	8,779
Cobertura de resultados futuros	**145,237**	**40,142**	**19,829**	**205,208**
Derivados de tasas de interés	11,289	29,053	14,723	55,065
Derivados de tipos de cambio	133,788	10,913	5,106	149,807
Otros derivados	160	176		336
Coberturas de inversiones netas en divisas	**1,737**	**200**	**-**	**1,937**
Derivados de tipos de cambio	1,737	200		1,937

4.c ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
En millones de euros, al	**Valor razonable**	**de los cuales, cambios en patrimonio neto**	**Valor razonable**	**de los cuales, cambios en patrimonio neto**
Títulos de deuda	**38,906**	**(1)**	**55,981**	**613**
Estados	19,980	117	30,989	414
Otras administraciones públicas	13,000	51	17,970	244
Instituciones de crédito	4,138	(169)	5,140	(39)
Otros	1,788	-	1,882	(6)
Títulos de patrimonio	**2,558**	**933**	**2,209**	**535**
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	**41,464**	**932**	**58,190**	**1,148**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Los títulos de deuda clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto incluyen EUR 105 millones de títulos clasificados en el estrato 3 al 31 de diciembre de 2021 (frente a EUR 108 millones al 31 de diciembre de 2020), para los cuales los deterioros en concepto de riesgo crediticio llevados a cuenta de resultados se han compensado con las variaciones de valor negativas registradas en patrimonio neto por EUR 104 millones en la misma fecha (sin cambios frente al 31 de diciembre de 2020).

Se ha aplicado la opción de reconocimiento a valor razonable con cambios en el patrimonio neto a los títulos de patrimonio mantenidos principalmente en el marco de alianzas estratégicas y los títulos necesarios para el desempeño de determinadas actividades.

Durante el ejercicio 2021, el Grupo enajenó una de estas inversiones. Por consiguiente, se transfirió a reservas una plusvalía de EUR 12 millones (frente a EUR 84 millones en 2020).

4.d MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Proceso de valuación

BNP Paribas ha conservado el principio fundamental de que deberá tener una cadena de procesamiento única e integrada para generar y controlar las valuaciones de los instrumentos financieros que se utilizan en la gestión diaria de los riesgos y la información financiera. Todos estos procesos se basan en una valuación económica común que es un componente central de las decisiones empresariales y las estrategias de gestión de riesgos.

El valor económico está formado por la valuación de mercado media y ajustes de valuación adicionales.

La valuación de mercado media se deriva de datos externos o técnicas de valuación que maximizan el uso de datos observables y basados en el mercado. La valuación de mercado media es un valor aditivo teórico que no toma en cuenta la dirección de la operación o su impacto en los riesgos existentes en la cartera ni la naturaleza de las contrapartes. Tampoco depende de la aversión de un participante del mercado a los riesgos específicos inherentes al instrumento, del mercado en que se negocia, o de la estrategia de gestión de riesgos.

Los ajustes de valuación toman en cuenta la incertidumbre de la valuación e incluyen primas de riesgos de mercado y crediticios para reflejar los costos en que se podría incurrir al realizar una operación de salida en el mercado principal.

En general, el valor razonable es igual al valor económico, con sujeción a ajustes adicionales limitados, como ajustes por riesgo crediticio propio, que las NIIF requieren específicamente.

Los ajustes de valuación principales se presentan en la siguiente sección.

Ajustes de valuación

Los ajustes de valuación adicionales que BNP Paribas aplica para determinar los valores razonables son los siguientes:

***Ajuste de* precios de compra/venta:** el diferencial entre el precio de compra y el precio de venta refleja los costos de salida adicionales para el agente económico sin influencia en el precio (cliente potencial), y, simétricamente, la compensación que buscan los operadores de valores para sufragar el riesgo de mantener la posición o cerrarla aceptando el precio de otro operador de valores.

BNP Paribas asume que la mejor estimación de un precio de salida es el precio de compra o el precio de venta, a menos que existan pruebas de que otro punto en el rango de precios resultaría en un precio de salida más representativo.

Ajustes de incertidumbre de datos: cuando la observación de los precios o los parámetros utilizados en las técnicas de valuación es difícil o irregular, existe incertidumbre acerca del precio de salida. Existen varias formas para medir el grado de incertidumbre en el precio de salida, como medir la dispersión de las indicaciones de precios disponibles o estimar los posibles rangos de valores de los parámetros.

Ajustes de incertidumbre de modelo: estos se relacionan con situaciones donde la incertidumbre de la valuación se debe a la técnica de valuación que se utiliza, aunque puedan estar disponibles datos observables. Esta situación surge cuando los riesgos inherentes en los instrumentos son diferentes de aquellos disponibles en los datos observables, y por lo tanto la técnica de valuación implica supuestos que no se pueden corroborar con facilidad.

***Ajuste de valuación vinculado a los costos futuros de cobertura* (Future Hedging Costs adjustments o FHC – *FHC*):** este ajuste se aplica a las posiciones de nivel 3 que requieren una cobertura dinámica a lo largo de su ciclo de vida, lo que da lugar a costos de bid/offer que se suman a los costos de los instrumentos de cobertura. La metodología de cálculo del ajuste se centra en evaluar estos costos, principalmente en función de la frecuencia óptima prevista de adaptación de la cobertura.

***Ajuste de valuación por riesgo de contraparte* (Credit Valuation Adjustment o *CVA*):** este ajuste se aplica a valuaciones y cotizaciones de mercado en donde la solvencia de la contraparte no se refleja. Tiene como objetivo tomar en cuenta la posibilidad de que la contraparte incumpla una obligación y que BNP Paribas no pueda recibir el valor de mercado completo de las operaciones.

A la hora de determinar el costo de salida o transferir las exposiciones de riesgo de la contraparte, el mercado adecuado es el de los intermediarios financieros. Sin embargo, la determinación del CVA sigue siendo una cuestión de juicio debido a:

- la posible ausencia o carencia de información sobre precios en el mercado de intermediarios financieros;
- la influencia del entorno normativo relacionado con el riesgo de la contraparte en las políticas de fijación de precios de los participantes del mercado;
- y la ausencia de un modelo económico dominante para gestionar el riesgo de la contraparte.

El modelo de valuación utilizado para establecer el ajuste de valuación por riesgo de contraparte se fundamenta en las mismas exposiciones que aquellas que se utilizan en los cálculos con fines normativos. El modelo intenta estimar el costo de una estrategia óptima de gestión de riesgos con base en: i) incentivos implícitos y restricciones inherentes en los reglamentos en vigor y su evolución, ii) la percepción del mercado de la probabilidad del cumplimiento, y iii) parámetros de incumplimiento que se utilizan con fines normativos.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Ajuste de valuación por financiamiento (*Funding Valuation Adjustment *o FVA): Cuando se utilizan técnicas de valuación para calcular el valor razonable, los supuestos de costos de financiamiento de los flujos de efectivo previstos en el futuro son parte integral de la valuación de mercado media, sobre todo mediante el uso de tasas de descuento apropiadas. Estos supuestos reflejan las previsiones del Banco sobre lo que un actor del mercado consideraría como condiciones de refinanciamiento efectivas del instrumento. Toman en cuenta, si procede, los términos de contratos de garantía. En particular, para los derivados no garantizados o parcialmente garantizados, estos supuestos contienen un ajuste explícito relacionado con la tasa de interés interbancaria.

Ajuste de valuación por riesgo de crédito propio para deudas (*Own Credit Adjustment *u OCA) y para derivados (*Debit Valuation Adjustment *o DVA): son ajustes que reflejan el efecto de la solvencia de BNP Paribas, respectivamente en el valor de los títulos de deuda designados opcionalmente a valor razonable y los derivados. Ambos ajustes se basan en los perfiles de los pasivos futuros esperados. El riesgo de crédito propio se determina observando las condiciones de las emisiones de títulos de deuda realizadas por el Grupo en el mercado. El ajuste DVA se determina después de tomar en cuenta el ajuste del costo de financiamiento (FVA).

Así, el valor en libros de los pasivos designados opcionalmente a valor razonable aumenta en EUR 359 millones al 31 de diciembre de 2021, en comparación con un incremento en valor de EUR 408 millones al 31 de diciembre de 2020, esto es, una variación de EUR 49 millones reconocida en el patrimonio neto que no puede reclasificarse en la cuenta de resultados.

Clases y clasificación de instrumentos dentro de la jerarquía del valor razonable para activos y pasivos medidos a valor razonable

Como se explicó en el resumen de las principales políticas contables (Nota 1.e.10), los instrumentos financieros medidos a valor razonable se clasifican en una jerarquía de valor razonable consistente en tres niveles.

La desagregación de los activos y pasivos en clases de riesgos pretende dar aún más precisiones sobre la naturaleza de los instrumentos:

- las exposiciones titulizadas se desglosan por tipo de garantía;
- para derivados, los valores razonables se desglosan por factor de riesgo dominante, a saber, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tipos de cambio, el riesgo de crédito y el riesgo relacionado con las acciones. Los derivados que se utilizan con fines de cobertura son principalmente derivados de tasa de interés.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación				Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	**152,215**	**28,234**	**630**	**181,079**	**3,520**	**1,865**	**5,043**	**10,428**	**33,356**	**6,987**	**1,121**	**41,464**
Estados	82,556	10,962	36	93,554				-	16,263	3,717		19,980
Otros títulos de deuda	20,921	15,697	404	37,022	2,867	696	404	3,967	15,551	3,057	318	18,926
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	48,738	1,575	190	50,503	653	1,169	4,639	6,461	1,542	213	803	2,558
Préstamos y operaciones de recompra	**-**	**246,895**	**612**	**247,507**	**-**	**1,398**	**903**	**2,301**	**-**	**-**	**-**	**-**
Préstamos		6,525	13	6,538		1,398	903	2,301				
Contratos de recompra		240,370	599	240,969				-				
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**152,215**	**275,129**	**1,242**	**428,586**	**3,520**	**3,263**	**5,946**	**12,729**	**33,356**	**6,987**	**1,121**	**41,464**
Cartera de valores	**110,117**	**2,064**	**157**	**112,338**	**-**	**-**	**-**	**-**				
Estados	76,019	267		76,286				-				
Otros títulos de deuda	14,382	1,683	117	16,182				-				
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	19,716	114	40	19,870				-				
Depósitos y operaciones de recompra	**-**	**290,659**	**918**	**291,577**	**-**	**1,556**	**323**	**1,879**				
Préstamos asumidos		1,758		1,758		1,556	323	1,879				
Contratos de recompra		288,901	918	289,819				-				
Títulos de deuda ***(nota 4.h)***	**-**	**-**	**-**	**-**	**2,716**	**47,409**	**20,258**	**70,383**				
Deuda subordinada *(nota 4.h)*				-		947		947				
Deuda no subordinada *(nota 4.h)*				-		42,076	20,258	62,334				
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros				-	2,716	4,366		7,102				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**110,117**	**292,723**	**1,075**	**403,915**	**2,716**	**48,965**	**20,581**	**72,262**				

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
INTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2020											
	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación				Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
En millones de euros, al	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	**135,850**	**24,386**	**396**	**160,632**	**671**	**1,659**	**4,965**	**7,295**	**43,538**	**13,505**	**1,147**	**58,190**
Estados	81,126	7,464		88,590				-	27,188	3,801		30,989
Otros títulos de deuda	18,264	16,305	137	34,706		1,141	401	1,542	15,109	9,491	392	24,992
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	36,460	617	259	37,336	671	518	4,564	5,753	1,241	213	755	2,209
Préstamos y operaciones de recompra	**-**	**243,567**	**371**	**243,938**	**-**	**218**	**722**	**940**	**-**	**-**	**-**	**-**
Préstamos		4,299		4,299		218	722	940				
Contratos de recompra		239,268	371	239,639				-				
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**135,850**	**267,953**	**767**	**404,570**	**671**	**1,877**	**5,687**	**8,235**	**43,538**	**13,505**	**1,147**	**58,190**
Cartera de valores	**92,298**	**1,823**	**142**	**94,263**	**-**	**-**	**-**	**-**				
Estados	66,489	252		66,741				-				
Otros títulos de deuda	9,990	1,495	47	11,532				-				
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	15,819	76	95	15,990				-				
Depósitos y operaciones de recompra	**-**	**285,766**	**975**	**286,741**	**-**	**1,709**	**145**	**1,854**				
Préstamos asumidos		1,654		1,654		1,709	145	1,854				
Contratos de recompra		284,112	975	285,087				-				
Títulos de deuda *(nota 4.h)*	-	-	-	-	**5,240**	**40,840**	**17,968**	**64,048**				
Deuda subordinada *(nota 4.h)*				-		851		851				
Deuda no subordinada *(nota 4.h)*				-		38,914	17,968	56,882				
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros				-	5,240	1,075		6,315				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**92,298**	**287,589**	**1,117**	**381,004**	**5,240**	**42,549**	**18,113**	**65,902**				

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2021							
	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
En millones de euros, al	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	331	117,854	1,034	119,219	318	105,988	1,184	107,490
Derivados de tipos de cambio	40	74,827	447	75,314	36	75,388	270	75,694
Derivados de crédito		7,532	839	8,371		7,562	889	8,451
Derivados de acciones	9,770	12,741	1,706	24,217	12,593	15,795	6,683	35,071
Otros derivados	1,284	11,962	56	13,302	1,179	9,359	153	10,691
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	**11,425**	**224,916**	**4,082**	**240,423**	**14,126**	**214,092**	**9,179**	**237,397**
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	**-**	**8,680**	**-**	**8,680**	**-**	**10,076**	**-**	**10,076**

	31 de diciembre de 2020							
	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
En millones de euros, al	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	167	149,474	1,560	151,201	280	140,670	1,559	142,509
Derivados de tipos de cambio		82,809	437	83,246	2	84,953	343	85,298
Derivados de crédito		7,718	434	8,152		8,200	466	8,666
Derivados de acciones	11,537	15,853	1,881	29,271	15,461	18,906	7,767	42,134
Otros derivados	988	3,857	64	4,909	747	3,161	93	4,001
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	**12,692**	**259,711**	**4,376**	**276,779**	**16,490**	**255,890**	**10,228**	**282,608**
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	**-**	**15,600**	**-**	**15,600**	**-**	**13,320**	**-**	**13,320**

Las transferencias entre niveles pueden hacerse cuando un instrumento cumple con los criterios de clasificación definidos, que en general dependen del mercado y del producto. Los factores principales que influyen en las transferencias son los cambios en la capacidad de observación, el transcurso del tiempo y los eventos durante la vida del instrumento. Las transferencias se han presentado como si se hubieran llevado a cabo al inicio del periodo.

Durante el ejercicio 2021, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

Descripción de los principales instrumentos en cada nivel

La siguiente sección contiene una descripción de los instrumentos en cada nivel en la jerarquía; describe especialmente los instrumentos clasificados en el Nivel 3 y las metodologías de valuación asociadas.

Para los instrumentos principales de la cartera de negociación y los derivados clasificados en el Nivel 3, se proporciona más información cuantitativa acerca de los datos utilizados para derivar el valor razonable.

Nivel 1

Este nivel abarca todos los derivados y valores que cotizan en bolsas o que cotizan continuamente en otros mercados activos.

El Nivel 1 incluye títulos de deuda y bonos líquidos, ventas en descubierto de estos instrumentos, instrumentos derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones, etc.) y participaciones de fondos y UCITS cuyos valores liquidativos se calculan diariamente, así como la deuda representativa de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros.

Nivel 2

El Nivel 2 se compone de ***valores*** que son menos líquidos que los del Nivel 1. son principalmente bonos emitidos por empresas, bonos emitidos por Estados, valores con respaldo hipotecario (*Mortgage Backed Securities* – MBS), participaciones de fondos y valores a corto plazo, como certificados de depósito. Se clasifican en el Nivel 2 principalmente cuando los precios externos para el mismo valor se pueden observar con regularidad en un

número razonable de agentes creadores de mercados que están activos en este valor, pero estos precios no representan los precios directamente negociables. Estos precios proceden fundamentalmente de servicios de difusión de precios de consenso con un número razonable de contribuyentes que son agentes creadores de mercados activos, así como cotizaciones orientativas generadas por agentes de bolsa y operadores de valores. También se pueden utilizar otras fuentes, como el mercado primario de emisiones.

Los ***contratos de recompra*** se clasifican principalmente en el Nivel 2. La clasificación se basa fundamentalmente en la capacidad de observación y liquidez del mercado de operaciones con pacto de recompra, dependiendo de la garantía subyacente y del vencimiento de la operación con pacto de recompra.

Las ***deudas emitidas*** designadas opcionalmente a valor razonable se clasifican en el mismo nivel que aquel que se aplicaría al derivado incorporado tomado individualmente. Se considerable observable el diferencial de emisión.

Los ***derivados*** clasificados en el Nivel 2 abarcan principalmente los siguientes instrumentos:

- instrumentos derivados clásicos, como *swaps* de tasas de interés, *caps*, *floors*, *swaptions*, derivados crediticios, contratos a plazo y opciones sobre acciones, tipos de cambio y materias primas;
- derivados estructurados cuya incertidumbre de modelo no es significativa, como opciones exóticas de divisas, derivados sobre acciones/fondos con uno o varios subyacentes, derivados de tasas de interés exóticos de curva individual y derivados basados en tasas de interés estructuradas.

Los derivados que se indican arriban se clasifican en el Nivel 2 cuando existe un flujo documentado de pruebas que respaldan uno de los siguientes puntos:

- el valor razonable se deriva principalmente de precios o cotizaciones de otros instrumentos del Nivel 1 y Nivel 2, a través de técnicas de interpolación estándar o técnicas de separación cuyos resultados se corroboran regularmente mediante operaciones reales;
- el valor razonable se deriva de otras técnicas estándar, como replicación o flujos de efectivo descontados que se miden a precios observables, que conllevan riesgos de modelo limitados y permiten una compensación eficaz de los riesgos del instrumento a través de la negociación de instrumentos del Nivel 1 o Nivel 2;
- el valor razonable se deriva de técnicas de valuación más sofisticadas o propias, pero se demuestra directamente a través de pruebas de respaldo regulares utilizando datos externos basados en el mercado.

La determinación de si un derivado cotizado en mercados no organizados cumple con los requisitos para la clasificación en el Nivel 2 implica juicios. Se da consideración al origen, transparencia y confiabilidad de los datos externos utilizados, y al grado de incertidumbre asociado con el uso de modelos. Por lo tanto, los criterios de clasificación del Nivel 2 implican múltiples ejes de análisis en un "área observable" cuyos límites se determinan mediante una lista predeterminada de categorías de productos y un conjunto de subyacentes y bandas de vencimientos. Estos criterios se revisan y actualizan con regularidad, junto con los ajustes de valuación correspondientes, de manera que la clasificación por nivel siga siendo coherente con la política de ajustes de valuación.

Nivel 3

Los títulos del Nivel 3 engloban principalmente las unidades de participación en fondos y las acciones que no cotizan en bolsa que se reconocen a valor razonable con cambios en resultados o en el patrimonio neto.

Los títulos que no cotizan en bolsa se clasifican sistemáticamente como Nivel 3 con la excepción de los UCITS con valor liquidativo diario, que se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valores razonables.

Las acciones y otros valores de renta variable no cotizados de Nivel 3 se miden utilizando uno de los siguientes métodos: la participación en los activos netos revaluados, los múltiplos de sociedades equivalentes, el descuento de los flujos de efectivo futuros generados por la actividad de la sociedad y el enfoque multicriterio.

Contratos de recompra principalmente a largo plazo o estructurados, en bonos emitidos por empresas y ABS: La valuación de estas operaciones requiere metodologías propias y exclusivas debido a sus rasgos específicos, a la falta de actividad y a la ausencia de información sobre el precio de mercado de los contratos de recompra a largo plazo. Las curvas que se utilizan en la valuación se corroboran utilizando los datos disponibles, como la base en efectivo frente a sintética de las cestas de bonos equivalentes, los precios de las operaciones realizadas recientemente y los datos sobre precios obtenidos. Los ajustes de valuación aplicables a estas exposiciones son proporcionales al grado de incertidumbre inherente en las selecciones de los modelados y a la cuantía de los datos disponibles.

Las ***deudas emitidas*** designadas opcionalmente a valor razonable se clasifican en el mismo nivel que aquel que se aplicaría al derivado incorporado tomado individualmente. Se considerable observable el diferencial de emisión.

Derivados

Los derivados simples se clasifican en el Nivel 3 cuando la exposición está fuera de la zona observable de las curvas de tasas o las superficies de volatilidad, o cuando se relaciona con instrumentos o mercados menos líquidos, como los mercados de tasas de interés de los países emergentes o los mercados para los tramos de las antiguas series de índices de crédito. Los instrumentos principales son:

- ***Derivados de tasas de interés:*** las exposiciones comprenden principalmente productos swap en monedas menos líquidas. La clasificación responde también a la menor liquidez de ciertos vencimientos, a pesar de que existen ciertas observaciones a través del consenso. La técnica de valuación es estándar y utiliza información de mercados externos y técnicas de extrapolación;
- ***Derivados de crédito (CDS):*** las exposiciones comprenden principalmente CDS más allá del vencimiento observable máximo y, en una menor medida, CDS sobre emisores ilíquidos o en dificultades y CDS sobre índices de créditos. La clasificación responde a la falta de liquidez, a pesar de que existen observaciones disponibles principalmente a través del consenso. Las exposiciones del Nivel 3 también abarcan CDS y posiciones de Swaps de Retorno Total (TRS) en activos titulizados. A estos se les asignan los precios con las mismas técnicas de modelado que los bonos subyacentes tomando en cuenta la base en efectivo contra sintética y la prima de riesgo específica;
- ***Derivados de acciones:*** las exposiciones comprenden principalmente contratos a plazo y productos indexados a la volatilidad, productos con vencimientos largos y productos en mercados de opciones poco profundos. La determinación de las curvas a plazo y las superficies de volatilidad

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO CATALINA CANTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR

cuyo vencimiento está más allá del horizonte máximo observable se basa en técnicas de extrapolación; sin embargo, cuando no existen datos de mercado para alimentar el modelo, la volatilidad o el precio del futuro se determina en general a partir de valores sustitutivos o un análisis histórico.

Del mismo modo, las operaciones largas sobre cestas de acciones se clasifican también en el Nivel 3 debido a que no se puede observar la correlación de las acciones en los vencimientos largos.

Estos derivados clásicos están sujetos a ajustes de valuación vinculados a la incertidumbre en la liquidez, según la naturaleza de los subyacentes y las bandas de vencimiento en cuestión.

Los **derivados estructurados** clasificados en el Nivel 3 comprenden principalmente productos híbridos (híbridos de divisas/tasas de interés e híbridos de acciones), productos basados en correlaciones de títulos de deuda, productos sensibles a reembolsos anticipados, algunas opciones sobre cestas de acciones y opciones sobre tasas de interés. Las principales exposiciones, técnicas de valuación relacionadas y fuentes de incertidumbre asociadas son las siguientes:

- ***las opciones sobre tasas de interés estructuradas*** se clasifican en el Nivel 3 cuando conllevan divisas para las que se dispone de un número insuficiente de observaciones o cuando integran una opción *quanto* en la que el cálculo de la liquidación se determina con un tipo de cambio fijo al vencimiento (con excepción de las principales divisas). Los instrumentos derivados estructurados a largo plazo también se clasifican en el Nivel 3;
- ***los derivados híbridos de divisas/tasas de interés*** consisten principalmente en una familia de productos específicos conocida como bimonetarios reversibles (*Power Reverse Dual Currency* o PRDC). La valuación de algunos PRDC requiere un modelado complejo de la evolución conjunta de divisas y tasas de interés, que se clasifican en el Nivel 3. Esta valuación es especialmente sensible a las correlaciones no observables entre las tasas de interés y de cambio y se corrobora con datos de operaciones recientes y precios de consenso.
- ***Los swaps de titulización*** comprenden principalmente *swaps* de tasa fija, *swaps* de divisas o *basis swaps* cuyo nocional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de algunas carteras subyacentes. La estimación del perfil de vencimientos de los swaps de titulización se corrobora mediante estimaciones estadísticas utilizando datos históricos externos;
- ***Las opciones de volatilidad a plazo*** son, en general, productos cuya liquidación está indexada a la variabilidad futura de índices de tasas como los *swaps* de volatilidad. Estos productos implican un riesgo de modelo importante, ya que es difícil inferir información a futuro sobre la volatilidad a partir de instrumentos que se negocian en el mercado. Los ajustes de valuación se calibran para integrar la incertidumbre inherente al producto, así como el rango de incertidumbre de los datos externos de consenso existentes;
- ***los derivados de inflación*** clasificados en el Nivel 3 abarcan principalmente swaps sobre índices de inflación que no están asociados a un mercado líquido de bonos indexados, a opciones sobre índices de inflación y otras formas de índices de inflación que conllevan opciones. Las técnicas de valuación utilizadas para los derivados de inflación son principalmente modelos de mercado estándar. Se utilizan técnicas de valores sustitutivos para unas cuantas exposiciones limitadas. Aunque las valuaciones se corroboran a través de datos de consenso mensuales, estos productos se clasifican como Nivel 3 debido a la falta de liquidez y ciertas incertidumbres inherentes a su capacidad de ajuste;
- La valuación de ***CDO diseñados especialmente (bespoke CDOs)*** requiere datos de correlación sobre los eventos de incumplimiento. Esta información se infiere de datos procedentes de tramos de índices con mercados activos a través de un modelo de proyección propia e implica técnicas internas de extrapolación e interpolación. Los CDO multigeográficos requieren un supuesto de correlación adicional. Finalmente, el modelo de CDO diseñado especialmente también implica supuestos y parámetros propios relacionados con la dinámica del factor de recuperación. El modelado de CDO se calibra en los tramos de índices con mercado observable y se somete regularmente a una comparación con los consensos de mercado para las cestas estándar de subyacentes. La incertidumbre está relacionada con las técnicas de proyección, de evaluación de la correlación entre las regiones, de modelización de las recuperaciones y los parámetros asociados;
- ***las cestas "N to Default"*** son otras formas de productos basados en correlaciones de títulos de deuda que se modelan a través de técnicas estándar de cópulas. Los datos principales que se requieren son las correlaciones en pares entre los componentes de la cesta que se pueden observar en el consenso y las operaciones. No obstante, las cestas lineales se consideran observables;
- ***los productos basados en la correlación de acciones e híbridos de acciones*** son instrumentos cuya liquidación depende de la evolución conjunta de las acciones o índices de una cesta de forma que la valuación es sensible a la correlación entre los componentes de la cesta. Las versiones híbridas de estos instrumentos implican cestas que combinan acciones y otros instrumentos subyacentes, como índices de materias primas o bien un tipo de cambio. Sólo un subconjunto de la matriz de correlación de acciones/índice es observable y negociado con regularidad, en tanto que la mayoría de las correlaciones entre los activos no son activas. Por lo tanto, la clasificación en el Nivel 3 depende de la composición de la cesta, el vencimiento y la naturaleza híbrida del producto. Los parámetros de correlación se derivan de un modelo propio que combina estimaciones históricas y otros factores de ajuste que se corroboran a partir de operaciones recientes o datos externos. La matriz de correlación está disponible esencialmente a través de los servicios de consenso, y cuando no está disponible una correlación entre dos instrumentos subyacentes, se podría obtener con técnicas de extrapolación o de valor sustitutivo.

Estos instrumentos derivados estructurados están sujetos a ajustes de valuación para cubrir las incertidumbres vinculadas a la liquidez, los parámetros y el riesgo de modelo.

Ajustes de valuación (CVA, DVA y FVA)

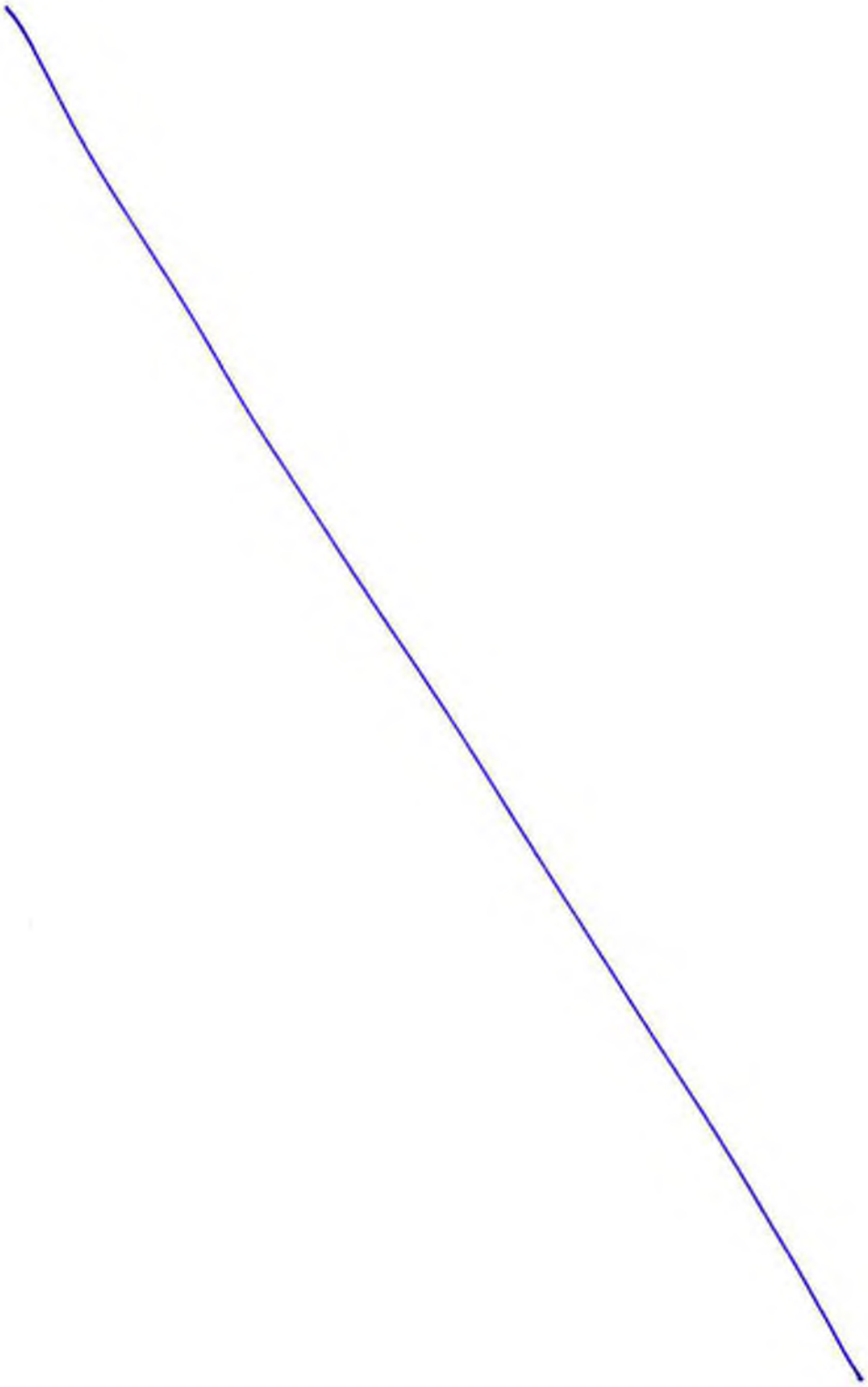
Los ajustes de valuación para el riesgo de contraparte (CVA) y para el riesgo crediticio propio (DVA), así como el ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA), se consideran como componentes no observables del proceso de valuación y, por consiguiente, se clasifican en el Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable. En el caso general, esto no interfiere en la clasificación de las transacciones individuales dentro de la jerarquía. Sin embargo, existe un proceso específico que permite identificar las transacciones individuales en las que la contribución marginal de estos ajustes (y la incertidumbre correspondiente) es significativa y justifica clasificar estas transacciones en el Nivel 3. Es especialmente el caso de algunos instrumentos de tasas de interés simples con bajos niveles de garantías y de duración residual muy larga.

La siguiente tabla contiene el rango de valores de los principales datos no observables utilizados para la valuación de los instrumentos financieros de Nivel 3. Los rangos que se muestran corresponden a una variedad de diferentes instrumentos subyacentes y son significativos sólo en el contexto

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

de la técnica de valuación implementada por BNP Paribas. Los promedios ponderados, cuando son importantes y están disponibles, se basan en valores de mercado, montos nominales o sensibilidades.

Los principales parámetros no observables utilizados para valuar los títulos de deuda emitidos de Nivel 3 son equivalentes a los de su derivado de cobertura económica. La información sobre estos derivados, presentada en esta tabla, también se aplica a estos títulos de deuda.



TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance *(en millones de euros)* Activo	Pasivo	Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Promedio ponderado
Contratos de recompra	599	918	Operaciones de recompra a largo plazo	Técnicas que emplean valores sustitutivos, fundamentadas principalmente en la base de financiamiento de un conjunto de bonos de referencia negociado activamente y representativo de las operaciones de recompra subyacentes	Diferencial de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (alto rendimiento, *investment grade*) y sobre ABS	0 pb a 95 pb	29 pb[a]
Derivados de tasas de interés	1,034	1,184	Derivados híbridos de tasas de interés / tipos de cambio	Modelo de valuación de las opciones híbridas de tasas de interés / tipos de cambio	Correlación entre los tipos de cambio y las tasas de interés Cruces principales: EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY	27%-59%	37%[a]
			Instrumentos derivados que combinan tasas de inflación y tasas de interés	Modelo de valuación de las opciones híbridas sobre inflación/tasas de interés	Correlación entre las tasas de interés y las tasas de inflación, principalmente en Europa	0%-25%	16%
			Mínimos y máximos para la tasa de inflación o la inflación acumulada (ej. niveles mínimos de reembolso), fundamentalmente en la inflación europea y francesa	Modelo de valuación de los productos de inflación	Volatilidad de la inflación acumulada	0.7%-8.8%	[b]
					Volatilidad de la tasa de inflación en base interanual	0.3%-2.7%	
			Productos de volatilidad a plazo, como swaps de volatilidad, principalmente en euros	Modelo de valuación de las opciones sobre tasas de interés	Volatilidad a plazo de las tasas de interés	0.4%-0.7%	[b]
			Swaps de titulización (garantizados con el balance) formados por swaps de tasa fija, swaps de divisas o basis swaps cuyo nocional está indexado a la evolución de los reembolsos	Modelización de los reembolsos anticipados Descuento de los flujos de efectivo esperados	Tasas constantes de reembolsos anticipados	0%-18%	2%[a]

Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance *(en millones de euros)* Activo	Pasivo	Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Promedio ponderado
			anticipados de activos subyacentes, principalmente europeos				
Derivados de crédito	839	889	CDS y tramos de índices en índices inactivos	Técnica de proyección de la correlación y de modelización de la recuperación	Curva de correlación específica de la cartera subyacente del CDO	28%-86%	[b]
					Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0 hasta 25%	[b]
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	46%-84%	58%[a]
			Derivados de crédito sobre un emisor de referencia poco líquido (distintos de CDS sobre activos de titulización y CDS sobre índices de deuda)	Separación, extrapolación e interpolación	Diferenciales de CDS más allá del límite de observación (10 años)	34 pb–162 pb[1]	114 pb[c]
					Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes)	3 pb-826 pb[2]	66 pb[c]
Derivados de acciones	1,706	6,683	Derivados simples y complejos en las cestas multisubyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Volatilidad no observable de las acciones	0%-105%[3]	32%[d]
					Correlación no observable de las acciones	27%-99%	70%[c]

(1) La parte superior del rango se relaciona una posición importante en el balance en un emisor del sector europeo de las telecomunicaciones. El resto de la posición corresponde principalmente a emisiones de estados y entidades financieras.

(2) El límite superior del rango se relaciona con un emisor del sector de la distribución, el consumo, la automoción y el transporte que representa una parte insignificante del balance (CDS con subyacentes líquidos).

(3) El límite superior del rango se relaciona con nueve acciones que representan una parte insignificante del balance en las opciones con subyacentes de acciones. Al incluir estos datos, el límite superior del rango sería de aproximadamente 203%.

(a) Ponderaciones basadas en el eje de riesgo pertinente dentro de la cartera.

(b) Sin ponderación puesto que no se atribuye sensibilidad explícita a estos datos.

(c) La ponderación no se basa en los riesgos, sino en una metodología alternativa en relación con los instrumentos del Nivel 3 (valor actual o nocional).

(d) Cálculo del promedio simple.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Tabla de movimientos en instrumentos financieros de Nivel 3

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos durante el ejercicio 2021:

	Activos financieros				Pasivos financieros		
En millones de euros	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	TOTAL	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	TOTAL
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	**5,143**	**5,687**	**1,147**	**11,977**	**(11,345)**	**(18,113)**	**(29,458)**
Compras	638	1,291	127	**2,056**			-
Emisiones				-		(5,691)	**(5,691)**
Ventas	(622)	(1,081)	(2)	**(1,705)**	(242)		**(242)**
Liquidaciones[1]	1,461	(442)	(169)	**850**	877	7,532	**8,409**
Transferencias hacia el Nivel 3	1,416	23	10	**1,449**	(1,226)	(3,640)	**(4,866)**
Transferencias desde el Nivel 3	(1,118)	(46)	(31)	**(1,195)**	1,528	347	**1,875**
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	793	457	(11)	**1,239**	2,620	(958)	**1,662**
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	(2,403)	(18)		**(2,421)**	(2,467)	(58)	**(2,525)**
Cambios en el patrimonio neto							
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	16	75	4	**95**	1		**1**
Cambios en el patrimonio neto			46	**46**			-
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	**5,324**	**5,946**	**1,121**	**12,391**	**(10,254)**	**(20,581)**	**(30,835)**

(1) Para los activos, incluye amortizaciones del principal, pagos de intereses, así como flujos entrantes y salientes de efectivo relacionados con derivados cuando su valuación es positiva. Para los pasivos, incluye amortizaciones del principal, pagos de intereses, así como flujos entrantes y salientes de efectivo relacionados con derivados cuando su valuación es negativa.

Las transferencias desde el Nivel 3 de derivados a valor razonable engloban principalmente la actualización del horizonte de observabilidad de algunas curvas de tasas de interés y de parámetros de mercado en las operaciones de recompra y de crédito, pero también el efecto de los derivados que se convierten en sensibles única o esencialmente a parámetros observables por la reducción de su duración.

Las transferencias hacia el Nivel 3 de instrumentos a valor razonable reflejan el efecto de la actualización periódica de las zonas de observabilidad.

Las transferencias se han presentado como si se hubieran llevado a cabo al inicio del periodo.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Los instrumentos financieros del Nivel 3 pueden estar cubiertos por otros instrumentos del Nivel 1 y del Nivel 2, cuyas ganancias y pérdidas no se presentan en esta tabla. Por lo tanto, las ganancias y pérdidas en esta tabla no son representativas de aquellas que resultan de la gestión del riesgo neto en todos estos instrumentos.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Sensibilidad del valor razonable de los instrumentos financieros de Nivel 3 a cambios razonablemente posibles en los supuestos

La siguiente tabla resume los activos y pasivos financieros clasificados como Nivel 3 para los cuales los supuestos alternativos en uno o varios de los datos no observables cambiarían el valor razonable de forma considerable.

Los montos presentados tienen como objetivo ilustrar el rango de la posible incertidumbre inherente al juicio aplicado al estimar los parámetros del Nivel 3, o al seleccionar las técnicas de valuación. Estos montos reflejan las incertidumbres en la valuación que existen en la fecha de medición, y aunque dichas incertidumbres derivan principalmente de las sensibilidades de las carteras que prevalecían en esa fecha de medición, no permiten predecir o deducir movimientos futuros en el valor razonable, ni tampoco representan el efecto de las condiciones de mercado extremas en el valor de las carteras.

Al estimar las sensibilidades, BNP Paribas valuó los instrumentos financieros utilizando datos razonablemente posibles, o bien aplicó supuestos basados en la política de ajustes de valuación.

Por simplicidad, la sensibilidad del valor de los títulos que no se relacionan con instrumentos titulizados se basó en una variación uniforme del 1% en el precio. Sin embargo, se calibraron variaciones más específicas para cada clase de exposiciones titulizadas del Nivel 3, con base en los posibles rangos de datos no observables.

Para las exposiciones a derivados, la sensibilidad se mide a través del ajuste de valuación para el riesgo de contraparte (CVA), el ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA) y la parte correspondiente a los instrumentos del Nivel 3 dentro de los ajustes de valuación asociados a las incertidumbres de los parámetros y los modelos.

En el caso del ajuste de valuación para el riesgo de contraparte (CVA) y del ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA), la incertidumbre se ha medido según las modalidades de establecimiento de los ajustes prudentes de valuación que se describen en la norma técnica "Prudent Valuation" de la Autoridad Bancaria Europea. Para el resto de ajustes de valuación, se consideraron dos escenarios: un escenario favorable donde todo o parte del ajuste de valuación no es considerado por los participantes del mercado, y un escenario desfavorable donde los participantes del mercado requerirían hasta el doble de los ajustes de valuación considerados por BNP Paribas para realizar una operación.

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
En millones de euros, al	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto
Títulos de deuda	+/- 7	+/- 3	+/- 5	+/- 3
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	+/- 48	+/- 8	+/- 48	+/- 8
Préstamos y operaciones de recompra	+/- 12		+/- 13	
Instrumentos financieros derivados	+/- 588		+/- 620	
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	*+/- 322*		*+/- 360*	
Derivados de crédito	*+/- 35*		*+/- 49*	
Derivados de acciones	*+/- 227*		*+/- 199*	
Otros derivados	*+/- 4*		*+/- 12*	
SENSIBILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3	**+/- 655**	**+/- 11**	**+/- 686**	**+/- 11**

Margen diferido en instrumentos financieros medidos utilizando técnicas desarrolladas internamente y basadas en datos en parte no observables en mercados activos

El margen diferido ("Day One Profit") afecta principalmente al ámbito de los instrumentos financieros del Nivel 3 y de forma más leve a algunos instrumentos financieros de Nivel 2, cuyos ajustes de valuación vinculados a la incertidumbre sobre los parámetros o los modelos son importantes a la vista del margen inicial.

Este margen diferido se calcula después de definir los ajustes de valuación por incertidumbre que se describen previamente y se presenta en la cuenta de resultados durante el periodo esperado para el cual los parámetros no serán observables. El monto aún no amortizado se incluye en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" como una reducción en el valor razonable de las operaciones pertinentes.

En millones de euros	Margen diferido al 31 de diciembre de 2020	Margen diferido en las operaciones del periodo	Margen llevado a la cuenta de resultados del periodo	Margen diferido al 31 de diciembre de 2021
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	244	89	(129)	204
Derivados de crédito	174	92	(102)	164
Derivados de acciones	414	608	(621)	401
Otros instrumentos	11	26	(28)	9
Instrumentos financieros	**843**	**815**	**(880)**	**778**

4.e ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

➢ DETALLE DE LOS CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR POR TIPO DE PRODUCTO

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
En millones de euros, al	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	**21,844**	**(93)**	**21,751**	**19,082**	**(100)**	**18,982**
Cuentas a la vista	9,009	(8)	9,001	7,241	(12)	7,229
Préstamos[1]	10,635	(85)	10,550	10,009	(88)	9,921
Contratos de recompra	2,200		2,200	1,832		1,832
Adeudado a clientes	**833,935**	**(19,935)**	**814,000**	**830,979**	**(21,446)**	**809,533**
Cuentas a la vista	52,488	(3,157)	49,331	37,639	(3,409)	34,230
Créditos a clientes	740,080	(15,658)	724,422	752,797	(16,888)	735,909
Arrendamientos financieros	41,026	(1,120)	39,906	39,220	(1,149)	38,071
Contratos de recompra	341		341	1,323		1,323
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A COSTO AMORTIZADO	**855,779**	**(20,028)**	**835,751**	**850,061**	**(21,546)**	**828,515**

(1) Los créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito incluyen depósitos a plazo realizados con bancos centrales.

Vencimiento de los contratos de arrendamiento financiero

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Inversión bruta	**43,823**	**41,899**
Por cobrar en menos de un año	12,276	11,602
Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	27,399	26,306
Por cobrar después de 5 años	4,148	3,991
Ingresos financieros no devengados	**(2,797)**	**(2,679)**
Inversión neta antes de provisiones para deterioro	**41,026**	**39,220**
Por cobrar en menos de un año	11,289	10,675
Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	25,845	24,816
Por cobrar después de 5 años	3,892	3,729
Deterioros	**(1,120)**	**(1,149)**
Inversión neta después de provisiones para deterioro	**39,906**	**38,071**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **DETALLE DE LOS TÍTULOS DE DEUDA POR CATEGORÍA DE EMISOR**

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
En millones de euros, al	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance
Estados	57,221	(20)	57,201	62,044	(22)	62,022
Otras administraciones públicas	17,317	(2)	17,315	24,248	(2)	24,246
Instituciones de crédito	10,593	(2)	10,591	10,461	(2)	10,459
Otros	23,547	(144)	23,403	21,721	(132)	21,589
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA A COSTO AMORTIZADO	**108,678**	**(168)**	**108,510**	**118,474**	**(158)**	**118,316**

➤ **DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO POR ESTRATO**

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
En millones de euros, al	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	**21,844**	**(93)**	**21,751**	**19,082**	**(100)**	**18,982**
Estrato 1	21,516	(13)	21,503	18,517	(19)	18,498
Estrato 2	242	(2)	240	486	(8)	478
Estrato 3	86	(78)	8	79	(73)	6
Adeudado a clientes	**833,935**	**(19,935)**	**814,000**	**830,979**	**(21,446)**	**809,533**
Estrato 1	701,259	(1,834)	699,425	707,664	(2,303)	705,361
Estrato 2	104,857	(2,687)	102,170	93,244	(3,101)	90,143
Estrato 3	27,819	(15,414)	12,405	30,071	(16,042)	14,029
Títulos de deuda	**108,678**	**(168)**	**108,510**	**118,474**	**(158)**	**118,316**
Estrato 1	108,006	(20)	107,986	117,357	(21)	117,336
Estrato 2	412	(25)	387	647	(33)	814
Estrato 3	260	(123)	137	270	(104)	166
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	**964,457**	**(20,196)**	**944,261**	**968,535**	**(21,704)**	**946,831**

4.f SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3)

Las tablas siguientes presentan el valor en libros de los saldos deteriorados de activos financieros al costo amortizado y de compromisos de financiamiento y garantía, así como las garantías recibidas para cubrir estos saldos.

Los montos que se muestran en relación con las garantías recibidas corresponden al que resulte menor entre el valor de la garantía y el valor de los saldos garantizados.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2021			
	Saldos deteriorados (estrato 3)			Garantías recibidas
En millones de euros, al	Bruto	Deterioro	Neto	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito *(nota 4.e)*	86	(78)	8	1
Créditos y cuentas por cobrar de clientes *(nota 4.e)*	27,819	(15,414)	12,405	8,068
Títulos de deuda a costo amortizado (nota 4.e)	260	(123)	137	25
TOTAL SALDOS A COSTO AMORTIZADO DETERIORADOS (ESTRATO 3)	**28,165**	**(15,615)**	**12,550**	**8,094**
Compromisos de financiamiento otorgados	1,088	(89)	999	65
Compromisos de garantía financiera otorgados	833	(265)	568	192
TOTAL DE LOS COMPROMISOS DETERIORADOS FUERA DE BALANCE (ESTRATO 3)	**1,921**	**(354)**	**1,567**	**257**

	31 de diciembre de 2020			
	Saldos deteriorados (estrato 3)			Garantías recibidas
En millones de euros, al	Bruto	Deterioro	Neto	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito *(nota 4.e)*	79	(73)	6	123
Créditos y cuentas por cobrar de clientes *(nota 4.e)*	30,071	(16,042)	14,029	8,978
Títulos de deuda a costo amortizado (nota 4.e)	270	(104)	166	39
TOTAL SALDOS A COSTO AMORTIZADO DETERIORADOS (ESTRATO 3)	**30,420**	**(16,219)**	**14,201**	**9,140**
Compromisos de financiamiento otorgados	1,001	(83)	918	105
Compromisos de garantía financiera otorgados	1,364	(264)	1,100	320
TOTAL DE LOS COMPROMISOS DETERIORADOS FUERA DE BALANCE (ESTRATO 3)	**2,365**	**(347)**	**2,018**	**425**

La siguiente tabla contiene los datos relativos a las variaciones de los saldos brutos del estrato 3 (EU CR2):

Valor bruto *En millones de euros*	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3) AL COMIENZO DEL PERIODO	**30,420**	**30,088**
Traslado al estrato 3	6,432	8,623
Regreso al estrato 1 o al estrato 2	(2,548)	(2,306)
Traslado a pérdidas	(4,491)	(4,188)
Otras variaciones	(1,648)	(1,797)
SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3) AL FINAL DEL PERIODO	**28,165**	**30,420**

4.g DEUDAS AL COSTO AMORTIZADO CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y CLIENTES

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Adeudado a instituciones de crédito	**165,699**	**147,657**
Cuentas a la vista	9,105	8,995
Créditos interbancarios[1]	147,635	130,999
Contratos de recompra	8,959	7,663
Adeudado a clientes	**957,684**	**940,991**
Depósitos a la vista	634,784	613,311
Cuentas de ahorro	158,932	156,508
Cuentas a plazo y asimilados	163,429	170,097
Contratos de recompra	539	1,075

(1) Los créditos interbancarios comprenden los créditos a plazo realizados con bancos centrales, de los cuales EUR 120,100 millones corresponden a TLTRO III al 31 de diciembre de 2021, frente a EUR 101,800 millones al 31 de diciembre de 2020.

4.h TÍTULOS DE DEUDA Y DEUDA SUBORDINADA

Esta nota cubre todos los títulos de deuda en emisión y deuda subordinada medidos a costo amortizado y designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados.

➤ TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (NOTA 4.A)

Emisor/Fecha de emisión *En millones de euros, al*	Moneda	Monto original en divisa *(en millones)*	Fecha de la opción de reembolso o de interés creciente	Tasa de interés	Condiciones suspensivas para el pago de cupones[1]	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Títulos de deuda						**62,334**	**56,882**
Deuda subordinada						**947**	**851**
Deuda subordinada reembolsable			[2]			**41**	**53**
Deuda subordinada perpetua						**906**	**798**
BNP Paribas Fortis dic-07[3]	EUR	3,000	dic.-14	Euribor 3 meses + 200 pb	A	906	798

(1) Condiciones suspensivas para el pago de cupones:

A El pago de cupones se detiene en caso de que el emisor no tenga capital suficiente o los garantes se declaren insolventes, o cuando los dividendos declarados para las acciones de Ageas estén por debajo de un cierto umbral.

(2) Después del acuerdo de la autoridad supervisora bancaria y a iniciativa del emisor, estas emisiones de deuda pueden contener una disposición de reembolso anticipado recomprándolos en el mercado de valores, a través de ofertas públicas de compra o de canje, o en el caso de colocaciones privadas en mercados no organizados. La emisión de deuda por parte de BNP Paribas SA o las subsidiarias extranjeras del Grupo a través de colocaciones en los mercados internacionales puede estar sujeta a la amortización anticipada del capital y al pago anticipado de los intereses adeudados en el vencimiento, a discreción del emisor, a partir de la fecha prevista en la documentación de la emisión (call option), o en caso de que cambios en las normas fiscales aplicables obliguen al emisor del Grupo a compensar a los titulares de deuda por las consecuencias de dichos cambios. La amortización puede estar sujeta a un periodo de notificación de 15 a 60 días, y en todos los casos está sujeta a la aprobación de las autoridades supervisoras bancarias.

(3) Emisión de BNP Paribas Fortis (previamente Fortis Banque) en diciembre de 2007 de valores híbridos convertibles y subordinados vinculados a acciones (Convertible And Subordinated Hybrid Equity-linked Securities, CASHES).

Los CASHES son valores de duración indeterminada pero se pueden canjear por acciones de Ageas (previamente Fortis SA/NV) a discreción exclusiva del tenedor, a un precio unitario de EUR 239.40. Sin embargo, al 19 de diciembre de 2014, los CASHES se canjearán automáticamente por acciones de Ageas, si su precio es igual o mayor a EUR 359.10 durante veinte sesiones bursátiles consecutivas. El monto del principal nunca se amortizará en efectivo. Los derechos de los titulares de CASHES se limitan a las acciones de Ageas propiedad de BNP Paribas Fortis y otorgadas en prenda a favor de estos titulares.

Ageas y BNP Paribas Fortis han celebrado un contrato de pagaré de cumplimiento relativo (RPN, por sus siglas en inglés), cuyo valor varía contractualmente para compensar el impacto en BNP Paribas Fortis de la diferencia relativa entre los cambios en el valor de los CASHES y los cambios en el valor de las acciones de Ageas.

Al 31 de diciembre de 2021, se admite la deuda como capital prudencial por un monto de EUR 205 millones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➤ TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO

Emisor/Fecha de emisión *En millones de euros, al*	Moneda	Monto original en divisa *(en millones)*	Fecha de la opción de reembolso o de interés creciente	Tasa de interés	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones[1]	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Títulos de deuda							**149,723**	**148,303**
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año							**47,293**	**48,332**
Títulos de deuda negociables							47,293	48,332
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año							**102,430**	**99,971**
Títulos de deuda negociables							27,256	36,720
Emisiones de bonos							75,174	61,251
Deuda subordinada							**24,720**	**22,474**
Deuda subordinada reembolsable			[2]				**23,000**	**20,739**
Deuda subordinada perpetua							**1,494**	**1,506**
BNP Paribas SA oct-85	EUR	305	-	TMO - 0.25%	-	B	254	254
BNP Paribas SA sept-86	USD	500	-	Libor 6 meses 0.075%	-	C	240	224
BNP Paribas Cardif nov-14	EUR	1,000	nov-25	4.032%	Euribor 3 meses + 393 pb	D	1,000	1,000
Otros							-	28
Títulos participativos							**222**	**222**
BNP Paribas SA jul-84[3]	EUR	337	-	[4]	-		215	215
Otros							7	7
Gastos y comisiones, deudas relacionadas							4	7

(1) Condiciones suspensivas para el pago de cupones:

B El pago de intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas notifique oficialmente que ya no existen beneficios disponibles para distribución, cuando esto suceda en el periodo de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos.

C El pago de los intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas valide la decisión de no pagar dividendos, cuando esto suceda en el periodo de doce meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos. El Banco tiene la opción de reanudar el pago de intereses atrasados, incluso cuando no se paguen dividendos.

D El pago de los intereses es obligatorio, salvo en caso de situaciones de insuficiencia regulatoria, acordadas con el regulador, o en caso de suspensión de pagos. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de cupones o bien, si estas situaciones ocurren primero, en el momento del reembolso de la emisión o de la liquidación del emisor.

(2) Véase la referencia relacionada con "Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados".

(3) Los títulos participativos emitidos por BNP Paribas SA se pueden recomprar como se prevé en la ley del 3 de enero de 1983. El número de títulos en el mercado es de 1,434,092.

(4) Dependiendo del resultado neto, sujeto a un mínimo de 85% de la tasa TMO y un máximo de 130% de la tasa TMO.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

4.i INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
En millones de euros, al	Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)	Total	Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)	Total
Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	50,940	87,108	138,048	45,867	73,151	119,018
Derivados	1,033		1,033	1,365		1,365
Activos financieros disponibles para venta	127,413		127,413	130,594		130,594
Activos mantenidos hasta el vencimiento	981		981	1,443		1,443
Créditos y cuentas por cobrar	3,145		3,145	3,214		3,214
Inversiones consolidadas mediante el método de la participación	349		349	354		354
Inmuebles de inversión	2,875	4,354	7,229	2,857	3,732	6,589
TOTAL	**186,736**	**91,462**	**278,198**	**185,694**	**76,883**	**262,577**
Participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión	2,568		2,568	2,779		2,779
INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS	**189,304**	**91,462**	**280,766**	**188,473**	**76,883**	**265,356**

Las inversiones en instrumentos financieros de las actividades aseguradoras se registran de acuerdo con los principios de la NIC 39.

El valor razonable de los activos financieros cuyos flujos de efectivo son únicamente amortizaciones de principal y pago de intereses ascendió a EUR 108,600 millones al 31 de diciembre de 2021. Al 31 de diciembre de 2020, el monto era de EUR 116,400 millones, es decir, con un cambio en el periodo de EUR -7,800 millones.

El valor razonable de los demás activos financieros se elevó a EUR 170,000 millones, correspondiente al total de instrumentos que no responden al criterio anterior, a los instrumentos derivados y a los activos gestionados a valor razonable. Al 31 de diciembre de 2020, el monto era de EUR 146,500 millones, es decir, con un cambio en el periodo de EUR +23,500 millones.

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversión que no representan contratos vinculados a fondos de inversión y que se han reconocido a costo amortizado es de EUR 4,400 millones al 31 de diciembre de 2021, frente a EUR 4,300 millones al 31 de diciembre de 2020.

➤ MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los criterios de inclusión en cada uno de los niveles de la jerarquía, las metodologías de valuación correspondientes, así como los principios que rigen las transferencias entre niveles de la jerarquía son similares a los que se aplican al resto de instrumentos financieros del Grupo (nota 4.d).

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021 Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	31 de diciembre de 2020 Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros disponibles para venta	**110,750**	**16,196**	**467**	**127,413**	**112,156**	**18,218**	**220**	**130,594**
Títulos de patrimonio	9,767	1,338	367	11,472	7,963	1,370	195	9,528
Títulos de deuda	100,983	14,858	100	115,941	104,193	16,848	25	121,066
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	**86,497**	**43,486**	**8,065**	**138,048**	**90,733**	**21,419**	**6,865**	**119,017**
Títulos de patrimonio	85,749	34,660	8,037	128,446	89,691	13,036	6,804	109,531
Títulos de deuda	748	8,826	28	9,602	1,042	8,383	61	9,486
Derivados	**1**	**909**	**123**	**1,033**	**-**	**1,162**	**203**	**1,365**
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**197,248**	**60,591**	**8,655**	**266,494**	**202,889**	**40,799**	**7,288**	**250,976**

Nivel 1: este nivel incluye las acciones y bonos líquidos, los instrumentos derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones, etc.) y las participaciones de fondos y UCITS cuyos valores liquidativos se calculan diariamente.

Nivel 2: este nivel comprende las acciones, determinadas obligaciones de estados o empresas, el resto de participaciones de fondos y UCITS y los derivados negociados en mercados no regulados.

Nivel 3: este nivel se compone principalmente de las unidades de participación en fondos y las acciones que no cotizan en bolsa que en su mayor parte están formadas por participaciones en sociedades y fondos de capital riesgo.

➤ TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos durante el ejercicio:

En millones de euros	Activos financieros: Instrumentos financieros disponibles para venta	Activos financieros: Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	**220**	**7,068**	**7,288**
Compras	240	4,993	5,233
Ventas	(105)	(3,933)	(4,038)
Liquidaciones	(12)	(336)	(348)
Transferencias hacia el Nivel 3	154	207	361
Transferencias desde el Nivel 3	(27)	(858)	(885)
Ganancias reconocidas en cuenta de resultados	22	1,034	1,056
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio		13	13
Cambios en el patrimonio neto	(25)		(25)
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	**467**	**8,188**	**8,655**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➤ **DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA**

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
En millones de euros, al	Valor en el balance	de los cuales, deterioros	de los cuales, cambios en patrimonio neto	Valor en el balance	de los cuales, deterioros	de los cuales, cambios en patrimonio neto
Títulos de deuda	115,941		9,408	121,066		14,934
Títulos de patrimonio	11,472	(664)	3,257	9,528	(697)	2,117
TOTAL ACTIVOS DISPONIBLES PARA VENTA	**127,413**	**(664)**	**12,665**	**130,594**	**(697)**	**17,051**

➤ **VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO**

	31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
En millones de euros, al	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en el balance	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en el balance
Activos mantenidos hasta el vencimiento	1,150			1,150	981	1,686			1,686	1,443
Créditos y cuentas por cobrar	-	3,152	3	3,155	3,145	65	3,183	-	3,248	3,214

4.j RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Reservas técnicas - contratos de seguro de no vida	**4,212**	**4,668**
Reservas técnicas - contratos de seguro de vida	**168,910**	**155,129**
Contratos de seguro	87,325	85,961
Contratos de seguro vinculados a fondos de inversión	81,585	69,168
Pasivos técnicos - contratos de inversión	**50,723**	**48,528**
Contratos de inversión con participación discrecional	41,850	40,916
Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión	8,873	7,612
Reservas de excedentes de titulares de pólizas	**27,011**	**27,860**
Reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión	**250,856**	**236,185**
Deudas netas de operaciones de seguro directo y reaseguro	2,890	2,948
Derivados	1,049	1,608
TOTAL RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS	**254,795**	**240,741**

La reserva de excedentes de titulares de pólizas resulta de la contabilidad tácita y representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia, en las ganancias y pérdidas no realizadas y los deterioros registrados en activos, cuando el beneficio pagado conforme a la póliza está vinculado al retorno sobre estos activos. Se obtiene de cálculos estocásticos que modelizan las ganancias y pérdidas no realizadas atribuibles a los titulares de pólizas en diversos escenarios, así como de supuestos sobre tipos aplicados y recaudaciones. Para Francia, esto dio como resultado una participación del 92% en el 2021, sin cambios desde 2020.

La prueba de suficiencia de los pasivos prevista por la NIIF 4, realizada por cartera de contratos, consiste en comparar las provisiones contabilizadas (netas de gastos de adquisición aplazados) con una evaluación prospectiva de los flujos de tesorería descontados.

Al 31 de diciembre de 2021, las provisiones adicionales en las entidades de seguros de vida de Asia como resultado de esta prueba ascienden a EUR 4 millones (EUR 18 millones al 31 de diciembre de 2020).

Los cambios en las reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión se analizan del siguiente modo:

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Pasivos relacionados con contratos de seguros al inicio del periodo	**236,185**	**232,309**
Aportaciones a las reservas técnicas de los contratos de seguro y depósitos tomados en contratos financieros relacionados con el negocio de seguros de vida	24,687	21,309
Prestaciones pagadas	(18,721)	(17,708)
Efecto de los cambios en el valor de los activos de las pólizas vinculadas a fondos de inversión	8,242	706
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	811	(527)
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(348)	94
Pasivos relacionados con contratos de seguros al final del periodo	**250,856**	**236,185**

En la nota 4.l figura información sobre la parte reasegurada de los pasivos relacionados con contratos emitidos por las compañías de seguros.

4.k IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Impuestos corrientes	1,862	2,016
Impuestos diferidos	4,004	4,543
Activos fiscales diferidos y corrientes	**5,866**	**6,559**
Impuestos corrientes	1,787	1,671
Impuestos diferidos	1,316	1,330
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	**3,103**	**3,001**

Variación de los impuestos diferidos por tipo durante el periodo:

En millones de euros	31 de diciembre de 2020	Cambios reconocidos en la cuenta de resultados	Cambios reconocidos en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios reconocidos en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2021
Instrumentos financieros	(1,061)	(233)	498	(32)	(29)	(857)
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	872	44		(96)	(82)	738
Reserva no realizada de arrendamiento financiero	(556)	(14)			89	(481)
Provisiones para riesgo de crédito	3,145	(319)			(121)	2,705
Pérdidas fiscales compensables	1,046	(274)			2	774
Otros rubros	(233)	36			6	(191)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS NETOS	**3,213**	**(760)**	**498**	**(128)**	**(135)**	**2,688**
Activos por impuestos diferidos	4,543					4,004
Pasivos por impuestos diferidos	(1,330)					(1,316)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Para determinar el monto de las pérdidas fiscales compensables activadas, el Grupo lleva a cabo cada año una revisión específica de cada entidad afectada tomando en consideración el régimen fiscal aplicable, y especialmente las posibles normas relativas a las fechas de validez, y una proyección realista de sus ingresos y gastos futuros conforme al plan de desarrollo de su actividad.

Los activos por impuestos diferidos derivados de pérdidas fiscales compensables se refieren principalmente a BNP Paribas Fortis y ascienden a EUR 452 millones al 31 de diciembre de 2021, cuyo periodo de recuperación esperado es de 4 años (este déficit es compensable sin limitación temporal).

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos alcanzaron un total de EUR 1,408 millones al 31 de diciembre de 2021, en comparación con EUR 1,117 millones al 31 de diciembre de 2020.

4.I AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	136,142	103,199
Cuentas de cobranza	242	677
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	4,617	3,985
Otros deudores y activos diversos	38,122	33,043
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS	**179,123**	**140,904**
Depósitos de garantía recibidos	101,923	61,454
Cuentas de cobranza	2,870	3,243
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	7,739	6,701
Pasivos por arrendamientos	3,248	3,595
Otros acreedores y pasivos diversos	29,619	32,853
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS PASIVOS	**145,399**	**107,846**

4.m INVERSIONES EN ASOCIADAS

La información financiera acumulada relativa a los negocios conjuntos y las empresas asociadas se indica en la tabla que figura debajo:

	Ejercicio 2021			31 de diciembre de 2021	Ejercicio 2020			31 de diciembre de 2020
En millones de euros	Participación en el resultado neto	Participación en los cambios en el patrimonio neto	Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto	Inversiones en asociadas	Participación en el resultado neto	Participación en los cambios en el patrimonio neto	Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto	Inversiones en asociadas
Negocios conjuntos	*5*	*128*	133	1,022	*33*	*(35)*	(2)	832
Empresas asociadas[1]	*489*	*184*	673	5,506	*390*	*(93)*	297	5,564
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS	**494**	**312**	**806**	**6,528**	**423**	**(128)**	**295**	**6,396**

(1) Incluidas las entidades controladas que se consolidan de forma simplificada por el método de participación (entidades no importantes).

Los compromisos de garantía y financiamiento asumidos por el Grupo ante los negocios conjuntos se detallan en la nota 7.j "Relaciones con otras partes vinculadas".

El valor en libros de las participaciones en los principales negocios conjuntos y empresas asociadas del Grupo BNP Paribas se presenta a continuación:

En millones de euros	País de inscripción	Actividad	% participación. (%)	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Negocios conjuntos					
Bpost banque	Bélgica	Servicios Bancarios para Particulares	50%	111	114
Unión de Créditos Inmobiliarios	España	Préstamos hipotecarios	50%	203	196
BoB Cardif Life Insurance	China	Seguros de vida	50%	231	186
BNPP Cardif TCB Life Insurance	Taiwán	Seguros de vida	49%	214	208
Empresas asociadas					
AG Insurance	Bélgica	Seguros	25%	1,704	1,685
Banque de Nankin	China	Servicios Bancarios para Particulares	15%	2,306	1,795
Allfunds Group Plc	Reino Unido	Servicios financieros	14%	370	580

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
3178

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

4.n PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO USADOS EN INVERSIONES Y ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
En millones de euros, al	Valor en libros bruto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en el balance	Valor en libros bruto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en el balance
INMUEBLES DE INVERSIÓN	**869**	**(294)**	**575**	**926**	**(322)**	**604**
Terrenos y edificios	12,023	(4,817)	7,206	13,180	(5,626)	7,554
Equipo, mobiliario e instalaciones	7,172	(5,312)	1,860	7,262	(5,333)	1,929
Activos mobiliarios bajo arrendamiento	33,890	(9,285)	24,605	30,435	(8,204)	22,231
Otra propiedad, planta y equipo	1,932	(1,095)	837	2,387	(1,206)	1,181
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	**55,017**	**(20,509)**	**34,508**	**53,264**	**(20,369)**	**32,895**
De los cuales, derechos de uso	6,117	(3,314)	2,803	6,871	(3,728)	3,143
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO E INMUEBLES DE INVERSIÓN	**55,886**	**(20,803)**	**35,083**	**54,190**	**(20,691)**	**33,499**
Programas informáticos adquiridos	3,303	(2,651)	652	3,880	(3,080)	800
Programas informáticos producidos por la compañía	5,995	(4,657)	1,338	5,435	(4,095)	1,340
Otros activos intangibles	2,157	(488)	1,669	2,307	(548)	1,759
ACTIVOS INTANGIBLES	**11,455**	**(7,796)**	**3,659**	**11,622**	**(7,723)**	**3,899**

Inmuebles de inversión

Los terrenos y edificios bajo arrendamiento operativo se registran como "Inmuebles de inversión".

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversión reconocidos a costo amortizado es de EUR 736 millones al 31 de diciembre de 2021, frente a EUR 743 millones al 31 de diciembre de 2020.

Arrendamiento operativo

En algunos casos, las operaciones realizadas con activos bajo arrendamiento operativo están sujetas a contratos que establecen los siguientes pagos mínimos futuros:

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Pagos mínimos futuros en contratos sin opción de rescisión	**7,757**	**7,366**
Pagos por cobrar en menos de un año	*3,364*	*3,167*
Pagos por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	*4,341*	*4,139*
Pagos por cobrar en más de 5 años	*52*	*60*

Los pagos mínimos futuros en el marco de contratos no rescindibles comprenden pagos que el arrendatario tiene que hacer durante la vigencia del arrendamiento.

Activos intangibles

Los activos intangibles también incluyen los derechos de arrendamiento, los fondos de comercio y marcas adquiridas por el Grupo.

Depreciación, amortización y provisiones

La depreciación neta y los gastos de amortización para el ejercicio 2021 fue de EUR 2,336 millones, en comparación con EUR 2,256 millones para el ejercicio 2020.

El monto de las provisiones netas por deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles llevadas a la cuenta de resultados se elevó a EUR 8 millones durante el ejercicio 2021, frente a EUR 6 millones durante el ejercicio 2020.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

4.o FONDO DE COMERCIO

En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
VALOR EN LIBROS AL INICIO DEL PERIODO	**7,493**	**7,817**
Adquisiciones	47	5
Enajenaciones	(90)	-
Deterioro reconocido durante el periodo	(26)	-
Reclasificación en activos que se mantienen para venta (véase nota 7.d)	(2,533)	-
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	230	(329)
VALOR EN LIBROS NETO AL FINAL DEL PERIODO	**5,121**	**7,493**
Valor en libros bruto	8,350	11,247
Deterioros acumulados al final del periodo	(3,229)	(3,754)

El fondo de comercio por unidad generadora de efectivo es como sigue:

	Valor en el balance		Deterioro reconocido		Adquisiciones	
En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Banca y Servicios para Particulares	**3,908**	**6,311**	**(26)**		**47**	**5**
Mercados Domésticos	**1,437**	**1,424**	**(26)**		**32**	**5**
Arval	523	510			1	5
Soluciones de Arrendamiento	150	149				
Nuevos Negocios Digitales	159	159				
Inversionistas Personales	568	600	(26)			
Otros	37	6			31	
Servicios Financieros Internacionales	**2,471**	**4,887**			**15**	
Gestión de Activos	186	181				
Seguros	296	352				
BancWest		2,362				
Finanzas Personales	1,236	1,238				
Inmuebles	406	403				
Gestión de Riqueza	316	314			15	
Otros	31	37				
Banca Empresarial e Institucional	**1,210**	**1,179**				
Servicios Bancarios Empresariales	276	273				
Mercados Globales	478	460				
Servicios de Valores	456	446				
Otras Actividades	3	**3**				
TOTAL FONDO DE COMERCIO	**5,121**	**7,493**	**(26)**		**47**	**5**
Fondo de comercio negativo			117	5		
VARIACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO RECONOCIDA EN LA CUENTA DE RESULTADOS			**91**	**5**		

El Grupo ha efectuado un análisis detallado de los fondos de comercio para determinar la necesidad de aplicar deterioros a raíz de la crisis sanitaria.

Este análisis se basa principalmente en las hipótesis de escenarios económicos (véase la nota 2.h).

Las unidades generadoras de efectivo a las que se asigna el fondo de comercio son las siguientes:

Arval: Como especialista en arrendamientos de vehículos a largo plazo, Arval ofrece a las empresas (desde grandes multinacionales hasta pequeñas y medianas empresas), a sus empleados y a los particulares soluciones a medida para optimizar su movilidad.

Soluciones de Arrendamiento: BNP Paribas Leasing Solutions propone a las empresas y profesionales una completa gama de soluciones de arrendamiento, que van desde el financiamiento de equipamientos a la externalización de parques, a través de diferentes canales (alianzas, prescriptores, ventas directas y redes bancarias).

Nuevos negocios digitales: Están formados específicamente por el servicio de gestión de cuentas accesible a todo el mundo, sin requisitos de ingresos, depósitos o patrimonio, y sin posibilidad de descubierto ni de crédito: Nickel. Este servicio, que funciona en tiempo real con las tecnologías más modernas, está disponible a través de más de 7,112 puntos de venta.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Inversionistas Personales: BNP Paribas Personal Investors está especializada en servicios digitales de banca e inversión. Presente en Alemania, India y España, ofrece a sus clientes particulares un amplio abanico de servicios bancarios, de ahorro y de inversión a corto y largo plazo, a través de Internet, y también a través del teléfono y en oficinas. Como complemento de sus actividades para clientes particulares, Inversionistas Personales ofrece sus servicios y su plataforma informática a asesores financieros independientes, gestoras de activos y *fintechs*.

Gestión de Activos: BNP Paribas Asset Management es el negocio especializado en gestión de activos del Grupo BNP Paribas. Ofrece soluciones de inversión a los ahorradores particulares (mediante distribuidores internos (banca privada y servicios bancarios para particulares de BNP Paribas) y externos), las empresas y los inversionistas institucionales (empresas de seguros, fondos de pensiones, instituciones oficiales, consultores, etc.). Su objetivo es ofrecer valor añadido recurriendo a un complejo conjunto de áreas de especialización a través de su gestión activa en renta variable y renta fija, su actividad de gestión de deuda privada y activos reales y su área de multiactivos, inversión cuantitativa y soluciones.

Seguros: BNP Paribas Cardif, un líder mundial en seguros personales, diseña, desarrolla y comercializa productos y servicios de ahorro y protección para proteger a las personas, sus proyectos y sus bienes.

BNP Paribas Cardif también ofrece seguros de daños, seguros médicos, seguros de protección de presupuestos, ingresos y medios de pago, los seguros para las circunstancias imprevistas de la vida (desempleo, accidentes, deceso, robo o avería) e incluso la protección de los datos electrónicos privados para responder a la evolución de las necesidades de los consumidores.

BancWest: La actividad de banca para particulares en EE.UU. se desarrolla a través de Bank of the West, que ofrece una amplísima gama de productos y servicios bancarios a clientes particulares, profesionales y empresas a través de sucursales y oficinas en 20 estados del Oeste y el Medio Oeste de EE.UU. También posee sólidas posiciones en algunas actividades de financiamiento especializado (financiamientos de barcos, vehículos de ocio, préstamos agrícolas) que desempeña en todo el territorio de EE.UU. y desarrolla su actividad sobre todo en los segmentos de empresas, de gestión de riqueza y de pymes.

El 18 de diciembre de 2021, el Grupo formalizó un acuerdo con BMO Financial Group para la venta de sus actividades de banca comercial en EE.UU. gestionadas por BancWest, por un precio total de EUR 16,300 millones que se abonarán en efectivo en el momento del cierre de la operación.

El precio total equivale a 1,7 veces el valor de los activos netos tangibles de BancWest, lo que confirma la ausencia de un índice de deterioro.

Dado que resulta altamente probable la pérdida de control en un plazo de un año, el Grupo aplica las disposiciones de la NIIF 5, lo que le obliga a reclasificar el fondo de comercio en "Activos que se mantienen para venta" (véase nota 7.d).

Finanzas Personales: BNP Paribas Personal Finance está especializada en financiamiento a particulares a través de sus actividades de crédito al consumo. A través de sus marcas y alianzas, como Cetelem, Cofinoga, Findomestic, AlphaCredit, Opel Vauxhall o SevenDay Finans AB, Finanzas Personales comercializa una completa gama de créditos a particulares a través de establecimientos comerciales, concesionarios de coches o directamente a los clientes a través de sus centros de atención al cliente, sus páginas web y sus aplicaciones móviles. Este negocio, que en algunos países no está adscrito a los mercados domésticos, está integrado dentro de la división de servicios bancarios para particulares del Grupo BNP Paribas.

Inmuebles: BNP Paribas Real Estate comercializa una amplia gama de servicios que dan respuesta a todas las etapas del ciclo de vida de un activo inmobiliario, desde el diseño de un proyecto de construcción hasta su gestión diaria, y a las necesidades de sus clientes, desde inversionistas institucionales hasta empresas usuarios, pasando por entidades públicas y particulares.

Gestión de Riqueza: Wealth Management agrupa las actividades de banca privada de BNP Paribas. Tiene como misión responder a las expectativas de una clientela formada por particulares de rentas altas, familias accionistas o fundadores de empresas que desean recibir apoyo y dejar en manos de un especialista sus necesidades patrimoniales y financieras.

Servicios Bancarios Empresariales: Corporate Banking agrupa la oferta de soluciones de financiamiento para empresas, todos los productos bancarios para transacciones, las operaciones de asesoramiento en fusiones y adquisiciones de Corporate Finance y las actividades en los mercados primarios de acciones.

Mercados Globales: Global Markets ofrece a las empresas y a los clientes institucionales, así como a las redes de banca para particulares y de banca privada, servicios en materia de inversión, de cobertura, de financiamiento y de análisis en las diferentes clases de activos. El modelo económico sustentable de Mercados Globales permite a los clientes tener acceso a los mercados de capitales de la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África), Asia-Pacífico y las América, ofreciendo soluciones innovadoras y plataformas digitales que permiten. Mercados Globales reúne las actividades de Fixed Income, Currencies & Commodities y Equity & Prime Services.

Servicios de Valores: BNP Paribas Securities Services es uno de los actores líderes mundiales del negocio de valores y ofrece soluciones integradas a todos los eslabones de la cadena de inversión: sociedades de valores y bolsa, inversionistas institucionales y emisores.

Las pruebas de valuación del fondo de comercio se basan en tres métodos diferentes: observación de transacciones relacionadas con negocios comparables, búsqueda de datos de mercado derivados de las cotizaciones de entidades con negocios comparables y flujos de caja futuros descontados (*discounted cash flow method* – DCF).

Si uno de los dos métodos basados en comparables indica la necesidad de depreciación, se usa el método DCF para validar los resultados y determinar el monto requerido.

El método DCF se basa en una serie de hipótesis relacionadas con las proyecciones de los flujos de ingresos, los gastos y el costo del riesgo (flujo de efectivo), basadas en planes a mediano plazo en un periodo de cinco años. Los flujos de efectivo se proyectan más allá de cinco años basándose en una tasa de crecimiento a perpetuidad y pueden ajustarse cuando el entorno a corto plazo no refleje las condiciones normales del ciclo económico.

Los parámetros principales sensibles a las hipótesis son el costo del capital, el ratio de explotación, el costo del riesgo y la tasa de crecimiento a perpetuidad.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

El costo del capital se determina con base en una tasa libre de riesgo, una prima de riesgo de mercado observada y ponderada por un factor de riesgo basado en elementos comparables específicos para cada unidad generadora de efectivo. Los valores utilizados para estos parámetros se calculan utilizando fuentes externas de información.

El nivel de fondos propios asignado a cada unidad generadora de efectivo se determina sobre la base de los requisitos reglamentarios de "Common Equity Tier One" para la entidad legal a la que pertenece la unidad, con un mínimo de 7%.

La tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada es del 2% en las unidades generadoras de efectivo que desarrollan su actividad en un entorno económico maduro en Europa. Para las unidades implantadas en países con tasas de inflación muy elevadas, se toma en cuenta un complemento procedente de fuentes externas.

La tabla siguiente muestra la sensibilidad de la valuación del conjunto homogéneo de Finanzas Personales a los cambios normalizados en el valor de los parámetros usados en el cálculo DCF: el costo del capital, el ratio de explotación expresado como valor final, el costo del riesgo expresado como valor final y la tasa de crecimiento a perpetuidad.

➢ SENSIBILIDAD DE LA VALUACIÓN DE LOS FONDOS DE COMERCIO PRINCIPALES A UNA VARIACIÓN DE 10 PUNTOS BÁSICOS EN EL COSTO DEL CAPITAL, DEL 1% EN EL RATIO DE EXPLOTACIÓN EXPRESADO COMO VALOR FINAL, DEL 5% EN EL COSTO DEL RIESGO EXPRESADO COMO VALOR FINAL Y DE 50 PUNTOS BÁSICOS EN LA TASA DE CRECIMIENTO A PERPETUIDAD

En millones de euros	Finanzas Personales
Costo del capital	**10.0%**
Variación desfavorable de +10 puntos básicos	(216)
Variación favorable de -10 puntos básicos	221
Ratio de explotación	**46.6%**
Variación desfavorable de +1%	(458)
Variación favorable de -1%	458
Costo del riesgo	**(1,720)**
Variación desfavorable de 5%	(530)
Variación favorable de -5%	530
Tasa de crecimiento a perpetuidad	**2.1%**
Variación desfavorable de -50 puntos básicos	(426)
Variación favorable de +50 puntos básicos	484

Para el conjunto homogéneo de Finanzas Personales, no procedería reconocer un deterioro del fondo de comercio, incluso si en las pruebas de deterioro se aplican las cuatro variaciones más desfavorables de la tabla.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA CORDERANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

4.p PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

➤ PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS, POR TIPO

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2020	Dotación neta a provisiones	Uso de las provisiones	Reevaluaciones registradas en el patrimonio neto	Variaciones en los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2021
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	**6,604**	**1,226**	**(1,003)**	**(255)**	**(40)**	**6,532**
de los cuales, beneficios postempleo *(nota 6.b)*	4,045	195	(230)	(249)	(34)	3,727
de los cuales, asistencia médica postempleo *(nota 6.b)*	146	3	(4)	(6)	(26)	115
de los cuales, provisiones relacionadas con beneficios a largo plazo *(nota 6.c)*	1,220	384	(255)		15	1,364
de los cuales, provisiones relacionadas con planes de bajas voluntarias, prejubilaciones y ajuste de personal *(nota 6.d)*	468	47	(159)		(1)	355
de los cuales, provisiones para pagos basados en acciones *(nota 6.e)*	723	597	(356)		6	970
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	**122**	**(29)**	-		-	**93**
Provisiones relacionadas con obligaciones crediticias *(nota 2.h)*	**1,347**	**173**	**(53)**		**(42)**	**1,425**
Provisiones para litigios	**519**	**558**	**(112)**		**27**	**992**
Otras provisiones para contingencias y cargos	**956**	**344**	**(138)**		**(17)**	**1,145**
TOTAL PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS	**9,548**	**2,272**	**(1,306)**	**(255)**	**(72)**	**10,187**

➤ PROVISIONES Y SIMILARES PARA CUENTAS Y PLANES DE AHORRO-VIVIENDA

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Saldos recaudados relacionados con cuentas y planes de ahorro-vivienda	**17,378**	**18,203**
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	15,239	16,030
con antigüedad mayor de 10 años	5,652	5,333
con antigüedad entre 4 y 10 años	8,108	8,420
con antigüedad menor a 4 años	1,479	2,277
Créditos pendientes otorgados en relación con cuentas y planes de ahorro-vivienda	**23**	**23**
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	4	4
Provisiones y similares constituidas para cuentas y planes de ahorro-vivienda	**93**	**122**
provisiones y similares constituidas para planes de ahorro-vivienda	93	122
provisiones constituidas para cuentas de ahorro-vivienda	-	-
descuentos reconocidos en cuentas y planes de ahorro-vivienda	-	-

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
VISTO DE MEXICO

4.q COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Las siguientes tablas presentan los montos de los activos y pasivos financieros antes y después de compensación. Estos datos, calculados según la NIIF 7, tienen como finalidad permitir la comparación con el tratamiento aplicable según los principios contables generalmente aceptados en EE.UU. (US GAAP), que son menos restrictivos que la NIC 32 en materia de compensación.

Los "montos compensados en el balance" se han determinado de acuerdo con la NIC 32. Por lo tanto, un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto se presenta en el balance única y exclusivamente cuando el Grupo tiene el derecho exigible por ley de compensar los montos reconocidos y pretende liquidar en forma neta, o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Los montos compensados derivan principalmente de los contratos de recompra e instrumentos derivados que se negocian mediante las cámaras de compensación.

Los "impactos de acuerdos marco de compensación y acuerdos similares" se relacionan con montos pendientes de operaciones dentro de contratos exigibles, pero que no cumplen con los criterios de compensación definidos en la NIC 32. Este es el caso de las operaciones para las cuales la compensación sólo se puede realizar en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de una de las partes contratantes.

Los "instrumentos financieros otorgados o recibidos como garantía" incluyen depósitos de garantía y garantías intercambiadas en forma de valores que se reconocen a valor razonable. Estas garantías sólo se pueden ejercer en caso de incumplimiento, insolvencia o concurso mercantil de una de las partes contratantes.

Respecto a los acuerdos marco de compensación, los depósitos de garantía recibidos o entregados como compensación por valores razonables positivos o negativos de los instrumentos financieros se reconocen en el balance en ajustes por periodificación y otros activos o pasivos.

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	191,507		191,507			191,507
Préstamos y operaciones de recompra	398,413	(148,605)	249,808	(34,906)	(194,920)	19,982
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	711,002	(461,899)	249,103	(159,997)	(32,435)	56,671
Activos financieros a costo amortizado	944,261		944,261	(355)	(1,983)	941,923
de los cuales, contratos de recompra	*2,541*		*2,541*	*(355)*	*(1,983)*	*203*
Ajustes por periodificación y otros activos	179,123		179,123		(31,945)	147,178
de los cuales, depósitos de garantía entregados	*136,142*		*136,142*		*(31,945)*	*104,197*
Otros activos no sujetos a compensación	820,642		820,642			820,642
TOTAL ACTIVO	**3,244,948**	**(610,504)**	**2,634,444**	**(195,258)**	**(261,283)**	**2,177,903**

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	112,338		112,338			112,338
Depósitos y operaciones de recompra	442,061	(148,605)	293,456	(34,156)	(241,481)	17,819
Títulos de deuda	70,383		70,383			70,383
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	709,373	(461,899)	247,474	(159,997)	(34,076)	53,401
Pasivos financieros a costo amortizado	1,123,383		1,123,383	(1,105)	(7,816)	1,114,462
de los cuales, contratos de recompra	9,498		9,498	(1,105)	(7,816)	577
Ajustes por periodificación y otros pasivos	145,399		145,399		(30,655)	114,744
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	101,923		101,923		(30,655)	71,268
Otros pasivos no sujetos a compensación	519,504		519,504			519,504
TOTAL PASIVO	**3,122,441**	**(610,504)**	**2,511,937**	**(195,258)**	**(314,028)**	**2,002,651**

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2020	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	167,927		167,927			167,927
Préstamos y operaciones de recompra	369,927	(125,049)	244,878	(42,976)	(190,936)	10,966
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	688,709	(396,329)	292,380	(196,222)	(40,626)	55,532
Activos financieros a costo amortizado	946,831		946,831	(554)	(2,460)	943,817
de los cuales, contratos de recompra	*3,155*		*3,155*	*(554)*	*(2,460)*	*141*
Ajustes por periodificación y otros activos	140,904		140,904		(51,135)	89,769

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

de los cuales, depósitos de garantía entregados	*103,199*		*103,199*		*(51,135)*	*52,064*
Otros activos no sujetos a compensación	695,571		695,571			695,571
TOTAL ACTIVO	**3,009,869**	**(521,378)**	**2,488,491**	**(239,752)**	**(285,157)**	**1,963,582**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2020	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	94,263		94,263			94,263
Depósitos y operaciones de recompra	413,644	(125,049)	288,595	(42,250)	(231,061)	15,284
Contratos de recompra						
Títulos de deuda	64,048		64,048			64,048
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	692,258	(396,329)	295,929	(196,222)	(53,721)	45,986
Pasivos financieros a costo amortizado	1,088,648		1,088,648	(1,280)	(6,996)	1,080,372
de los cuales, contratos de recompra	*8,738*		*8,738*	*(1,280)*	*(6,996)*	*462*
Ajustes por periodificación y otros pasivos	107,846		107,846		(36,263)	71,583
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	*61,454*		*61,454*		*(36,263)*	*25,191*
Otros pasivos no sujetos a compensación	431,813		431,813			431,813
TOTAL PASIVO	**2,892,520**	**(521,378)**	**2,371,142**	**(239,752)**	**(328,041)**	**1,803,349**

4.r TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros que se han transferido pero que el Grupo no ha dado de baja en cuentas constan principalmente de títulos vendidos temporalmente bajo contratos de recompra o transacciones de préstamo de títulos, así como de activos titulizados. Los pasivos relacionados con valores vendidos temporalmente bajo contratos de recompra son las deudas reconocidas bajo el encabezado "Contratos de recompra". Los pasivos relacionados con activos titulizados consisten en participaciones en titulizaciones compradas por terceros.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **PRÉSTAMOS DE VALORES, OPERACIONES DE RECOMPRA Y OTRAS OPERACIONES:**

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
En millones de euros, al	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados
Préstamos de valores				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7,382		5,890	
Activos financieros a costo amortizado	1,613		2,517	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	317		434	
Operaciones de recompra				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	28,413	28,413	39,105	39,104
Activos financieros a costo amortizado	6,437	6,437	5,500	5,167
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	1,524	1,524	1,117	1,086
Inversiones de las actividades aseguradoras	6,180	6,226	6,872	6,842
TOTAL	**51,866**	**42,600**	**61,435**	**52,199**

➤ **OPERACIONES DE TITULIZACIÓN PARCIALMENTE REFINANCIADAS POR INVERSIONISTAS EXTERNOS QUE SÓLO PUEDEN RECLAMAR LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS:**

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor razonable de los activos transferidos	Valor razonable de los pasivos asociados	Posición neta
Titulización					
Activos financieros a costo amortizado	19,129	17,747	19,134	17,748	1,386
TOTAL	**19,129**	**17,747**	**19,134**	**17,748**	**1,386**

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2020	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor razonable de los activos transferidos	Valor razonable de los pasivos asociados	Posición neta
Titulización					
Activos financieros a costo amortizado	18,718	17,715	18,980	17,721	1,258
TOTAL	**18,718**	**17,715**	**18,980**	**17,721**	**1,258**

No ha habido transferencias importantes que conduzcan a una baja en cuentas parcial o completa de activos financieros o al mantenimiento de una presencia continua en estos activos.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Nota 5 COMPROMISOS OTORGADOS O RECIBIDOS

5.a COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS O RECIBIDOS

Valor contractual de los compromisos de financiamiento otorgados y recibidos por el Grupo:

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Compromisos de financiamiento otorgados		
a instituciones de crédito	**3,501**	**6,646**
a clientes	**362,902**	**343,480**
Apertura de créditos confirmados	*328,741*	*306,312*
Otros compromisos a favor de clientes	*34,161*	*37,168*
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS	**366,403**	**350,126**
de los cuales, estrato 1	*321,368*	*332,035*
de los cuales, estrato 2	*22,529*	*15,440*
de los cuales, estrato 3	*1,088*	*1,001*
de los cuales, actividades aseguradoras	*1,810*	*1,650*
de los cuales, compromisos de financiamiento otorgados asociados con activos que se mantienen para venta	*19,608*	
Compromisos de financiamiento recibidos		
de instituciones de crédito	**38,708**	**48,622**
de clientes	**6,729**	**5,511**
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO RECIBIDOS	**45,437**	**54,133**
de los cuales, compromisos de financiamiento recibidos asociados con activos que se mantienen para venta	*8,711*	-

5.b COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Compromisos de garantía otorgados		
por orden de instituciones de crédito	**30,221**	**40,912**
por orden de clientes	**141,074**	**120,045**
Garantías inmobiliarias	2,474	2,758
Garantías administrativas y fiscales y otras	64,571	62,803
Otras garantías por orden de clientes	74,029	54,484
TOTAL DE COMPROMISOS DE GARANTÍA OTORGADOS	**171,295**	**160,957**
de los cuales, estrato 1	*159,247*	*152,288*
de los cuales, estrato 2	*10,953*	*7,305*
de los cuales, estrato 3	*833*	*1,364*
de los cuales, actividades aseguradoras	*262*	-
de los cuales, compromisos de garantía otorgados asociados con activos que se mantienen para venta	-	

5.c COMPROMISOS RELACIONADOS CON TÍTULOS

En relación con el reconocimiento de operaciones con títulos en la fecha de liquidación, los compromisos representativos de títulos por entregar o a recibir son los siguientes:

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Títulos a entregar	11,608	6,089
Títulos a recibir	10,604	7,857

5.d OTROS COMPROMISOS DE GARANTÍA

➤ INSTRUMENTOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO GARANTÍA

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Instrumentos financieros (títulos negociables y cuentas por cobrar privadas) presentados ante bancos centrales y utilizables en cualquier momento como garantía para posibles operaciones de refinanciamiento después de descuentos	**158,111**	**150,370**
Presentados como garantía ante bancos centrales	*120,777*	*103,321*
Disponibles para operaciones de refinanciamiento	*37,334*	*47,049*
Títulos vendidos bajo contratos de recompra	**457,168**	**439,642**
Activos financieros entregados como garantía a instituciones de crédito, clientes financieros, o suscriptores de bonos cubiertos emitidos por el Grupo[1]	**231,877**	**212,169**

(1) Incluyen fundamentalmente los financiamientos de "Société de Financement de l'Économie Française" y de "Caisse de Refinancement de l'Habitat".

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados por el Grupo como garantía y bajo contratos de recompra que el beneficiario tiene autorización para vender o reutilizar como garantía asciende a EUR 610,170 millones al 31 de diciembre de 2021 (frente a EUR 579,622 millones al 31 de diciembre de 2020).

➤ INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECIBIDOS EN GARANTÍA

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Instrumentos financieros recibidos en garantía (menos contratos de recompra)	**212,910**	**234,212**
de los cuales, instrumentos que el Grupo está autorizado a vender o reutilizar como garantía	*99,407*	*119,915*
Títulos recibidos bajo contratos de recompra	**418,435**	**408,394**

El valor razonable de los instrumentos financieros recibidos como garantía o bajo contratos de recompra que el Grupo vendió o reutilizó de forma efectiva como garantía ascendieron a EUR 328,084 millones al 31 de diciembre de 2021 (comparado con EUR 382,304 millones al 31 de diciembre de 2020).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Nota 6 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

6.a GASTOS DE PERSONAL

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 *reexpresado según la NIIF 5*
Salarios fijos y variables, incentivos y participación en beneficios	12,379	11,951
Gastos relacionados con beneficios sociales	3,508	3,469
Impuestos, tasas y otros pagos sobre remuneraciones	530	522
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	**16,417**	**15,942**

6.b BENEFICIOS POSTEMPLEO

La NIC 19 distingue dos tipos de planes, cada uno de ellos tratados de forma diferente dependiendo del riesgo en que incurre la entidad. Cuando la entidad tiene la obligación de pagar un monto fijo (expresado como un porcentaje del sueldo anual del beneficiario, por ejemplo) a una entidad externa que garantiza el pago de las prestaciones con base en los activos disponibles para cada miembro del plan, se describe como un plan de aportación definida. Por el contrario, cuando la obligación de la entidad es administrar los activos financieros financiados mediante el cobro de aportaciones de empleados y asumir el costo de los beneficios (o garantizar el monto final sujeto a eventos futuros), se describe como un plan de prestación definida. Lo mismo aplica si la entidad confía la administración del cobro de aportaciones y el pago de prestaciones a una entidad externa, pero conserva el riesgo que surge de la gestión de los activos y/o la evolución futura de las prestaciones.

Principales regímenes de jubilación de aportación definida del Grupo

El Grupo BNP Paribas ha instrumentado durante los últimos años una amplia campaña de conversión de los planes de prestación definida a planes de aportación definida.

Así, en Francia el Grupo BNP Paribas paga aportaciones a varios organismos nacionales e interprofesionales que se encargan de las pensiones de jubilación básicas y complementarias. BNP Paribas SA y algunas subsidiarias han puesto en marcha un sistema de pensiones de capitalización mediante un convenio de empresa. Bajo este sistema, los empleados recibirán en el momento de su jubilación una renta que se sumará a las pensiones que pagan los sistemas nacionales.

Además, como los planes de prestación definida han estado cerrados a nuevos empleados en la mayoría de los países fuera de Francia, a estos se les ofrece el beneficio de unirse a planes de pensiones de aportación definida.

El monto pagado a planes de pensiones postempleo de aportación definida para el ejercicio 2021 fue de EUR 670 millones, en comparación con EUR 661 millones para el ejercicio 2020.

El desglose por contribuidores principales es el siguiente:

Monto de las aportaciones *en millones de euros*	**Ejercicio 2021**	**Ejercicio 2020 reexpresado según la NIIF 5**
Francia	349	334
Italia	94	95
Reino Unido	56	54
Turquía	25	28
Hong Kong	22	25
Luxemburgo	22	25
Estados Unidos	11	11
Otros	91	89
TOTAL	**670**	**661**

En Italia, el régimen instaurado por BNL se financia mediante aportaciones empresariales (4.2% del salario) y aportaciones de los empleados (2% del salario). Los empleados también pueden realizar pagos voluntarios adicionales.

En el Reino Unido, la empresa realiza aportaciones de hasta el 12% del salario para la mayoría de los empleados y estos pueden realizar pagos complementarios voluntarios.

En EE.UU., el Banco realiza aportaciones iguales a las pagadas voluntariamente por los empleados, con algunos límites.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Principales regímenes de jubilación de prestación definida del Grupo, incluyendo indemnizaciones por baja o cese

Planes de jubilación de prestación definida

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia un plan de prestación definida para sus empleados y gerencia que se incorporaron al banco antes de que se armonizaran los planes de pensiones del banco el 1º de enero de 2002, con base en el último sueldo y el número de años en servicio. Las obligaciones actuariales relacionadas con este régimen se encuentran prefinanciadas parcialmente en un 93% a finales de 2021 (97% en 2020) a través de la aseguradora AG Insurance, en la que el Grupo BNP Paribas posee una participación accionaria del 25%.

Los altos ejecutivos de BNP Paribas disfrutan de un régimen de jubilación complementaria por el que reciben un capital en función de los años de servicio y del salario final. Este régimen está prefinanciado en un 100% a finales de 2021 (frente al 101% a finales de 2020) a través de aseguradoras.

Desde el 1º de enero de 2015, los miembros del Comité Ejecutivo disfrutan de un plan de aportación definida. El resto de empleados también disfruta de planes de aportación definida. Habida cuenta de la obligación legal que tiene el empleador de ofrecer un rendimiento mínimo garantizado sobre los activos financieros invertidos en el marco de planes de jubilación de empresa, se ha constituido una provisión para estos planes de aportación definida, ya que este rendimiento garantizado no está completamente cubierto por la aseguradora.

En Francia, BNP Paribas paga una pensión bancaria complementaria con cargo a los derechos que se devengaron hasta el 31 de diciembre 1993 para los empleados jubilados y en servicio en esa fecha. Al 31 de diciembre de 2021, las obligaciones residuales asumidas por el Grupo en relación con estos empleados se reconocen íntegramente en el balance.

Los planes de jubilación de prestación definida de los que se beneficiaban ejecutivos del grupo se han cerrado a nuevos miembros y se han convertido en planes de aportación. Los montos que se asignarán a los beneficiarios residuales, sujetos a su presencia en el Grupo en el momento de la jubilación, se determinaron de forma definitiva cuando se cerraron los planes. Estos regímenes de jubilación se han externalizado con empresas de seguros en un porcentaje que al 31 de diciembre de 2021 se sitúa en un 148%, frente a un 130% al 31 de diciembre de 2020.

En el Reino Unido existen planes de jubilación de prestación definida (fondos de pensiones), ya cerrados a nuevos partícipes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. La gestión de los regímenes de pensiones está encomendada a organismos de gestión independientes (*trustees*). Al 31 de diciembre de 2021, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en todas las entidades del Reino Unido en un nivel del 127%, frente a 112% al 31 de diciembre de 2020.

En Suiza, las obligaciones se corresponden con regímenes de jubilación complementarios basados en planes de aportación definida con rendimientos garantizados y que pagan una renta vitalicia según unas condiciones definidas previamente. La gestión de estos regímenes corre a cargo de una fundación. Al 31 de diciembre de 2021, las obligaciones están cubiertas en un 102% con activos financieros, frente al 95% al 31 de diciembre de 2020.

En EE.UU., los planes de jubilación de prestación definida se basan en la adquisición anual de un capital constitutivo de una pensión, expresado como porcentaje del salario anual y remunerado a una tasa definida previamente. Estos planes se encuentran cerrados a nuevos miembros y ya no devengan derechos. Al 31 de diciembre de 2021, las obligaciones están cubiertas en un 95% con activos financieros, frente al 96% al 31 de diciembre de 2020.

En Alemania, las obligaciones corresponden principalmente a planes de jubilación de prestación definida, ya cerrados a nuevos partícipes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. Estos regímenes ofrecen el pago de una renta vitalicia en función de unas condiciones definidas con antelación. Al 31 de diciembre de 2021, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en un nivel del 55%, frente a 51% al 31 de diciembre de 2020.

En Turquía, el plan de pensiones reemplaza el sistema nacional de pensiones (estas obligaciones se miden con base en los términos de transferencia al estado turco) y ofrece garantías más allá del mínimo legal. A finales de 2021, las obligaciones relacionadas con este régimen están cubiertas por los activos financieros que se mantienen en una fundación externa; estos activos superan ampliamente las obligaciones asumidas, pero este excedente no se reconoce como un activo del Grupo.

Indemnizaciones por baja o cese

Los empleados de las sociedades del Grupo reciben diferentes beneficios, como indemnizaciones por baja o cese, definidos de conformidad con los mínimos legales (Código del Trabajo de Francia, convenios colectivos) o los acuerdos de empresa específicos.

Las obligaciones de BNP Paribas en relación con estos beneficios en Francia se financian mediante un contrato con una aseguradora. Al 31 de diciembre de 2021, estas obligaciones están cubiertas en un 104% con activos financieros, frente al 96% al 31 de diciembre de 2020.

En mayo de 2021, el CINIIF publicó su decisión relativa al método de medición de la obligación que es necesario reconocer en relación con determinados regímenes de prestaciones postempleo.

Esta decisión modifica la medición de las obligaciones relativas a los regímenes de gratificaciones de jubilación de las entidades francesas del Grupo cuyo baremo de derechos está o bien limitado por antigüedad total o bien formado por etapas de adquisición de derechos, o bien es una combinación de los dos, precisando el periodo y el ritmo de reconocimiento de los cargos correspondientes.

Su puesta en marcha ha supuesto a fecha del 1º de enero de 2021 una reducción del valor descontado de la obligación bruta de EUR 96 millones, reconocida con el correspondiente incremento de las reservas por un monto después de impuestos de EUR 74 millones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
CANTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En otros países, las obligaciones brutas en concepto de indemnizaciones por baja o cese se concentran principalmente en Italia y corresponden a derechos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2006, ya que después de esa fecha los regímenes pasaron a ser de aportación definida.

Obligaciones relativas a regímenes de prestación definida y a indemnizaciones por baja o cese

➤ ACTIVOS Y PASIVOS RECONOCIDOS EN EL BALANCE

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos	Valor descontado de las obligaciones no financiadas	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos afectos a planes	Valor razonable de los activos diferenciados[1]	Limite de activo	Obligación neta	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas	de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas	de los cuales, valor razonable de los activos diferenciados	de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas
Bélgica	*3,189*		3,189	(157)	(2,930)		102	(2,930)		*(2,930)*	3,032
Reino Unido	*1,769*		1,769	(2,248)			(479)	(481)	*(481)*		2
Francia	*1,058*	*81*	1,139	(1,175)			(36)	(191)	*(191)*		155
Suiza	*1,146*		1,146	(1,172)		29	3				3
Estados Unidos	*572*	*79*	651	(579)			72	(16)	*(16)*		88
Italia		*238*	238				238				238
Alemania	*132*	*71*	203	(112)			91				91
Turquía	*134*	*32*	166	(238)		104	32				32
Otros	*504*	*55*	559	(401)	(2)		156	(8)	*(6)*	*(2)*	164
TOTAL	***8,504***	***556***	**9,060**	**(6,082)**	**(2,932)**	**133**	**179**	**(3,626)**	**(694)**	**(2,932)**	**3,805**
de los cuales, actividades continuadas	***8,129***	***479***	**8,608**	**(5,691)**	**(2,932)**	**133**	**118**	**(3,609)**	*(677)*	*(2,932)*	3,727
De los cuales, actividades que se mantienen para venta	***375***	***77***	**452**	**(391)**	-	-	**61**	**(17)**	*(17)*	-	78

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2020	Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos	Valor descontado de las obligaciones no financiadas	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos afectos a planes	Valor razonable de los activos diferenciados[1]	Limite de activo	Obligación neta	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas	de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas	de los cuales, valor razonable de los activos diferenciados	de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas
Bélgica	*3,209*	*24*	3,233	(127)	(3,048)		58	(3,048)		*(3,048)*	3,106
Reino Unido	*1,852*	*1*	1,853	(2,066)			(213)	(231)	*(231)*		18
Francia	*1,214*	*88*	1,302	(1,187)			115	(64)	*(64)*		179
Suiza	*1,153*	*1*	1,154	(1,099)		4	59				59
Estados Unidos	*543*	*82*	625	(538)			87	(2)	*(2)*		89
Italia		*271*	271				271				271
Alemania	*143*	*78*	221	(113)			108				108
Turquía	*148*	*32*	180	(331)		182	31				31
Otros	*539*	*50*	589	(409)	(2)		178	(6)	*(4)*	*(2)*	184
TOTAL	**8,801**	**627**	**9,428**	**(5,870)**	**(3,050)**	**186**	**694**	**(3,351)**	**(301)**	**(3,050)**	**4,045**

(1) Los activos diferenciados se encuentran principalmente en el balance de las subsidiarias y las participaciones de seguros del Grupo, principalmente en AG Insurance con respecto al plan de prestación definida de BNP Paribas Fortis; estos activos financian compromisos con otras entidades del Grupo y se transfirieron a dichas aseguradoras para cubrir beneficios postempleo de ciertas categorías de empleados.

➤ VARIACIÓN DEL VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES, INCLUIDAS LAS ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020

VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL INICIO DEL PERIODO	**9,428**	**9,438**
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	222	232
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	61	96
Costo de los servicios pasados	(1)	(50)
Efecto de las liquidaciones de planes	(25)	(47)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos demográficos	(24)	(1)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos financieros	(327)	537
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con las desviaciones por experiencia	195	(72)
Aportaciones de los miembros de los planes	22	24
Prestaciones que paga directamente la empresa a los beneficiarios	(105)	(109)
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(419)	(434)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	108	(198)
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	21	18
Otras variaciones [1]	(96)	-
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL FINAL DEL PERIODO	**9,060**	**9,428**

(1) Efecto de la decisión del CINIIF de mayo de 2021.

➤ VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AFECTOS A PLANES Y DE LOS ACTIVOS DIFERENCIADOS, INCLUIDAS LAS ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

	Activos afectos a planes		Activos diferenciados	
En millones de euros	**Ejercicio 2021**	**Ejercicio 2020**	**Ejercicio 2021**	**Ejercicio 2020**
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL COMIENZO DEL PERIODO	**5,870**	**5,909**	**3,050**	**3,002**
Intereses recibidos de los activos	73	95	2	13
Efecto de las liquidaciones de planes	(26)	(42)		
(Pérdidas) ganancias actuariales del periodo	216	325	(29)	113
Aportaciones de los miembros de los planes	13	14	9	9
Aportaciones realizadas por BNP Paribas	65	62	98	110
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(220)	(235)	(199)	(199)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	70	(260)		
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	21	2	1	2
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL FINAL DEL PERIODO	**6,082**	**5,870**	**2,932**	**3,050**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

➤ COMPONENTES DE LOS GASTOS RELATIVOS A LOS PLANES DE PRESTACIONES DEFINIDAS

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 reexpresado según la NIIF 5
Costo de los servicios	**222**	**177**
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	222	232
Costo de los servicios pasados	(1)	(50)
Efecto de las liquidaciones de planes	1	(5)
Gasto financiero neto	**9**	**7**
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	61	90
Gasto de intereses relacionado con la actualización de los límites de activo	23	25
Intereses recibidos de los activos afectos a planes	(73)	(95)
Intereses recibidos de los activos diferenciados	(2)	(13)
TOTAL RECONOCIDO EN "GASTOS DE PERSONAL"	**231**	**184**
de los cuales, actividades continuadas	**228**	**181**
De los cuales, actividades que se mantienen para venta	**3**	**3**

➤ OTROS RUBROS CONTABILIZADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 reexpresado según la NIIF 5
(Pérdidas)/ganancias actuariales sobre los activos afectos a planes o activos diferenciados	187	438
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos demográficos sobre el valor descontado de las obligaciones	24	1
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos financieros sobre el valor descontado de las obligaciones	327	(537)
(Pérdidas)/ganancias actuariales "de experiencia" sobre el valor descontado de las obligaciones	(195)	72
Variación del efecto de la limitación de los activos	27	15
TOTAL, OTROS RUBROS CONTABILIZADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	**370**	**(11)**
de los cuales, actividades continuadas	**350**	**(34)**
De los cuales, actividades que se mantienen para venta	**20**	**23**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MÉXICO

➤ PRINCIPALES SUPUESTOS ACTUARIALES EMPLEADOS PARA EL CÁLCULO DE LAS OBLIGACIONES

En las zonas monetarias del euro, el Reino Unido y EE.UU., el Grupo descuenta sus obligaciones usando los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad cuyo plazo coincide con la duración de las obligaciones evaluadas.

Los rangos de tasas aplicados figuran a continuación:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
En porcentaje	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios[1]	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios[1]
Bélgica	0.00%/1.10%	2.90%/3.60%	0.00%/0.80%	2.60%/3.20%
Reino Unido	1.30%/1.90%	2.00%/3.50%	0.30%/1.50%	2.00%/3.20%
Francia	0.10%/1.10%	1.40%/3.25%	0.00%/0.50%	1.40%/2.95%
Suiza	0.20%/0.30%	1.50%	0.05%/0.10%	1.50%
Estados Unidos	2.60%/2.90%	2.50%	1.40%/2.50%	4.00%
Italia	0.30%/1.00%	1.80%/2.50%	0.00%/0.60%	1.50%/2.40%
Alemania	0.60%/1.10%	1.80%/2.50%	0.30%/0.80%	2.00%/2.50%
Turquía	20.01%	17.03%	14.50%	11.03%

(1) Incluido el efecto derivado de la evolución de los precios (inflación)

Los promedios ponderados observados figuran a continuación:

- en la Eurozona: 0.60% al 31 de diciembre de 2021, frente a 0.15% al 31 de diciembre de 2020;
- en el Reino Unido: 1.88% al 31 de diciembre de 2021, frente a 1.31% al 31 de diciembre de 2020;
- en Suiza: 0.30% al 31 de diciembre de 2021, frente a 0.05% al 31 de diciembre de 2020.

El efecto de un cambio de las tasas de descuento de 100 pb en el valor descontado de las obligaciones relacionadas con beneficios postempleo es el siguiente:

Evolución del valor descontado de las obligaciones *En millones de euros*	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Tasa de descuento -100 pb	Tasa de descuento + 100 pb	Tasa de descuento -100 pb	Tasa de descuento + 100 pb
Bélgica	327	(266)	314	(274)
Reino Unido	403	(302)	443	(330)
Francia	129	(107)	149	(125)
Suiza	177	(140)	163	(143)
Estados Unidos	30	(24)	79	(65)
Italia	18	(16)	19	(18)
Alemania	41	(32)	43	(36)
Turquía	15	(12)	16	(13)

➤ **TASAS DE RENDIMIENTO EFECTIVO DE LOS ACTIVOS AFECTOS A PLANES Y LOS ACTIVOS DIFERENCIADOS DURANTE EL PERIODO**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	Ejercicio 2021		Ejercicio 2020	
En porcentaje	Intervalo de tasas (que refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)	Promedios ponderados	Intervalo de tasas (que refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)	Promedios ponderados
Bélgica	-5.65%/13.35%	0.45%	-3.90%/4.85%	4.30%
Reino Unido	6.60%/14.80%	7.70%	-4.95%/12.10%	11.10%
Francia	2.00%	2.00%	3.25%/3.35%	3.35%
Suiza	1.00%/9.45%	7.85%	1.50%/3.25%	3.25%
Estados Unidos	2.00%	2.00%	11.75%/18.60%	14.20%
Alemania	-6.65%/5.25%	4.60%	0.40%/2.95%	0.55%
Turquía	20.60%	20.60%	12.85%	12.85%

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
SECRETARIO INSTRUCTOR

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE COBERTURA

	31 de diciembre de 2021						31 de diciembre de 2020					
En porcentaje	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Depósitos	Otros	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Depósitos	Otros
Bélgica	7%	53%	14%	1%	0%	25%	6%	52%	17%	1%	0%	24%
Reino Unido	8%	72%	8%	0%	2%	10%	8%	72%	8%	0%	1%	11%
Francia[1]	7%	69%	16%	8%	0%	0%	5%	72%	15%	8%	0%	0%
Suiza	36%	0%	26%	20%	4%	14%	36%	0%	26%	20%	4%	14%
Estados Unidos	18%	0%	73%	1%	6%	2%	23%	15%	55%	0%	3%	4%
Alemania	23%	66%	0%	0%	2%	9%	26%	64%	0%	0%	1%	9%
Turquía	0%	0%	0%	4%	93%	3%	0%	0%	0%	4%	94%	2%
Otros	9%	17%	10%	2%	2%	60%	9%	15%	11%	1%	3%	61%
GRUPO	**11%**	**49%**	**15%**	**4%**	**4%**	**17%**	**11%**	**47%**	**17%**	**4%**	**5%**	**16%**

(1) En Francia, el desglose de los activos de cobertura corresponde al desglose del fondo general de la compañía aseguradora con la que se han externalizado los compromisos.

El Grupo ha implementado un marco para la gestión de los activos representativos de obligaciones de prestación definida relacionadas con pensiones cuyos objetivos principales son delimitar y controlar los riesgos de inversión.

Este marco detalla fundamentalmente los principios de inversión, en particular la definición de una estrategia de inversión para los activos de cobertura basada en objetivos financieros y la delimitación de los riesgos financieros, con vistas a establecer la forma en que deben gestionarse los activos de cobertura a través de los mandatos de delegación de la gestión financiera.

La estrategia de inversión estipula que debe realizarse un estudio de adecuación de los activos y los pasivos con una periodicidad mínima trienal para los planes con activos por valor de más de EUR 100 millones.

Planes de asistencia médica postempleo

El Grupo ofrece algunos planes de cobertura médica para empleados retirados, principalmente en Bélgica.

El valor descontado de las obligaciones relacionadas con la asistencia médica postempleo se eleva a EUR 115 millones al 31 de diciembre de 2021, frente a EUR 148 millones al 31 de diciembre de 2020.

6.c OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO

BNP Paribas ofrece a sus empleados varios beneficios de largo plazo, principalmente gratificaciones por antigüedad, la posibilidad de convertir permisos no disfrutados en ahorro a largo plazo y ciertas garantías que los protegen en caso de quedar incapacitados. La provisión neta correspondiente asciende a EUR 457 millones al 31 de diciembre de 2021, comparado con EUR 443 millones al 31 de diciembre de 2020.

Además, como parte de la política de remuneración variable del Grupo, se establecen planes anuales de compensación diferida para algunos empleados que realizan contribuciones significativas al Grupo o conforme a marcos regulatorios especiales. De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Desde 2013, BNP Paribas ha puesto en marcha un plan de fidelización para todo el Grupo que contempla pagos en efectivo que evolucionan en función del desempeño intrínseco del Grupo al cabo de un periodo de devengo de tres años. Este plan de fidelización tiene como objetivo vincular a diferentes categorías de ejecutivos a los objetivos de desarrollo y rentabilidad del Grupo. Los ejecutivos seleccionados para estos planes representan los mejores talentos del Grupo, incluyendo a la próxima generación de líderes: alta gerencia, gerentes en posiciones clave, gerentes de línea y expertos técnicos, gerentes de alto potencial, jóvenes gerentes con gran desempeño y buenas perspectivas de desarrollo profesional, y personas que realizan contribuciones clave a los resultados del Grupo.

Los montos asignados a este plan están indexados en un 80% a los resultados operativos del Grupo a tres años y en un 20% a la consecución de objetivos vinculados a la responsabilidad social y empresarial (RSE) del Grupo. Estos objetivos, nueve en total, son coherentes con los cuatro pilares que forman la base de la política de RSE del Grupo. Además, el pago final está sujeto a una condición de permanencia continuada en el Grupo entre la fecha de concesión y la fecha de pago, y siempre que el resultado de explotación y el resultado antes de impuestos del Grupo durante el año anterior al pago sean positivos. Para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales, este plan de fidelización se ha adaptado en función de las estipulaciones de la Directiva europea CRD 4.

La provisión neta correspondiente a los planes de remuneración variable del Grupo y al plan de fidelización se eleva a EUR 817 millones al 31 de diciembre de 2021, comparado con EUR 694 millones al 31 de diciembre de 2020.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Provisiones netas relacionadas con beneficios a largo plazo	**1,274**	**1,137**
Activos reconocidos en el balance relacionados con beneficios a largo plazo	(90)	(83)
Obligaciones reconocidas en el balance relacionadas con beneficios a largo plazo	1,364	1,220

6.d INDEMNIZACIONES POR FINALIZACIÓN DE CONTRATO

BNP Paribas ha instrumentado varios planes de jubilación anticipada voluntaria para empleados que cumplen con ciertos criterios de elegibilidad. Las obligaciones relacionadas con los planes de jubilación anticipada voluntaria y los planes de ajuste del personal están sujetas a provisiones relacionadas con los trabajadores en activo elegibles en el momento en que el plan en cuestión haya sido aprobado mediante acuerdo o propuesta de acuerdo colectivo.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Provisiones relacionadas con planes de bajas voluntarias, prejubilaciones y ajuste de personal	355	468

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

6.e PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Como parte de la política de remuneración variable de BNP Paribas, los planes anuales de compensación diferida ofrecidos a ciertos empleados de alto desempeño o establecidos conforme a marcos regulatorios especiales pueden dar derecho a los beneficiarios a compensaciones variables liquidadas en efectivo pero vinculadas al precio de la acción, pagaderas a lo largo de varios años.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Remuneración variable para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales

Desde la publicación del decreto del 13 de diciembre de 2010 del Ministro de Economía y Finanzas de Francia, y a resultas de las disposiciones de la Directiva europea CRD 4 del 26 de julio de 2013, implementada en el derecho francés en el Código Monetario y Financiero mediante la orden ministerial del 20 de febrero de 2014, así como los decretos y decisiones del 3 de noviembre de 2014 y el Reglamento delegado europeo del 4 de marzo de 2014, los planes de compensación variable se aplican a los empleados del Grupo que realizan actividades que pueden tener un impacto relevante en el perfil de riesgo del Grupo.

De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Las sumas se pagan principalmente en efectivo y están vinculadas al aumento y caída del precio de las acciones de BNP Paribas.

Compensación variable diferida para otros empleados del Grupo

Las sumas adeudadas de acuerdo a los planes anuales de remuneración diferida para empleados de alto desempeño se pagan en parte en metálico y están vinculadas al aumento o caída del precio de la acción de BNP Paribas.

➤ **GASTO DERIVADO DE LOS PAGOS BASADOS EN ACCIONES**

Gasto o (ingreso) en millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Planes de remuneración diferida anteriores	67	(110)
Planes de remuneración diferida del ejercicio	530	441
TOTAL	**597**	**331**

Nota 7 INFORMACIÓN ADICIONAL

7.a EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social de BNP Paribas asciende a EUR 2,468,663,292, dividido en 1,234,331,646 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una (frente a EUR 2,499,597,122 y 1,249,798,561 acciones al 31 de diciembre de 2020).

Acciones ordinarias emitidas por BNP Paribas y en poder del Grupo

	Operaciones por cuenta propia		Operaciones de negociación [1]		Total	
	en número	valor en libros *(en millones de euros)*	en número	valor en libros *(en millones de euros)*	en número	valor en libros *(en millones de euros)*
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2019	**726,451**	**38**	**481,070**	**25**	**1,207,521**	**63**
Enajenaciones	(4,480)	-			(4,480)	-
Movimientos netos			498,244	17	498,244	17
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2020	**721,971**	**38**	**979,314**	**42**	**1,701,285**	**80**
Adquisiciones	15,466,915	900			15,466,915	900
Reducciones de capital	(15,466,915)	(900)			(15,466,915)	(900)
Movimientos netos			(979,314)	(42)	(979,314)	(42)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2021	**721,971**	**38**	-	-	**721,971**	**38**

(1) Operaciones realizadas en el marco de una actividad de negociación y arbitraje en índices bursátiles.

Durante el último trimestre del ejercicio 2021, BNP Paribas SA recompró en el mercado y posteriormente amortizó 15,466,915 acciones propias de acuerdo con la decisión adoptada por el Consejo de Administración el 28 de septiembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantenía 721,971 acciones de BNP°Paribas que representaban un monto de EUR 38 millones, reconocido como una reducción del patrimonio neto.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada admisibles como capital prudencial de Nivel 1

Acciones preferentes emitidas por subsidiarias extranjeras del Grupo

En 2004, BNP Paribas Personal Finance realizó dos emisiones de acciones preferentes, sin derecho a voto y sin vencimiento, a través de una unidad creada para fines específicos de derecho inglés y controlada exclusivamente por la compañía.

El 15 de abril de 2021, BNP Paribas Personal Finance reembolsó estas emisiones, por un monto de EUR 80 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas tasas de interés flotantes referenciadas al índice TEC 10.

Títulos subordinados superiores de duración indeterminada emitidos por BNP Paribas SA

BNP Paribas SA ha emitido títulos subordinados superiores de duración indeterminada que pagan un cupón a tasa fija, fija revisable o variable y son amortizables al final de un periodo fijo, y a partir de entonces en cada fecha del cupón o cada cinco años. Algunas de estas emisiones pagarán un cupón variable indexado a Euribor, a Libor o a una tasa de swap o bien un cupón fijo, si los títulos de deuda no se amortizan al final de este periodo.

El 25 de febrero de 2020, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1,750 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés del 4.5%. Pueden amortizarse después de un periodo de diez años. En caso de que no se reembolsen en 2030, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 17 de octubre de 2020, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de octubre de 2005, por un monto de USD 400 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.25%.

El 19 de febrero de 2021, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1,250 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés del 4.625%. Pueden amortizarse después de un periodo de diez años. En caso de que no se reembolsen en 2031, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 8 de marzo de 2021, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de junio de 2007, por un monto de USD 600 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.5%.

El 30 de marzo de 2021, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de diciembre de 2016, por un monto de USD 1,500 millones, antes de su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.625%.

El 3 de enero de 2022, BNP Paribas SA reembolsó las emisiones de julio de 2006 y junio de 2007, por EUR 150 millones y USD 1,100 millones, respectivamente. Estas emisiones ya no son admisibles como capital adicional de Nivel 1 al 31 de diciembre de 2021.

La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones:

Fecha de emisión	Moneda	Monto *(en millones de unidades monetarias)*	Fecha de pago de cupones	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada		Tasa después de la 1ª fecha de amortización anticipada
Julio 2006	EUR	150	anual	5.450%	20 años	Euribor 3 meses + 0.920%
Junio 2007	USD	1,100	semestral	7.195%	30 años	USD Libor 3 meses + 1.290%
Junio 2015	EUR	750	semestral	6.125%	7 años	Swap EUR 5 años + 5.230%
Agosto 2015	USD	1,500	semestral	7.375%	10 años	Swap USD 5 años + 5.150%
Diciembre 2016	USD	750	semestral	6.750%	5.25 años	Swap USD 5 años + 4.916%
Noviembre 2017	USD	750	semestral	5.125%	10 años	Swap USD 5 años + 2.838%
Agosto de 2018	USD	750	semestral	7.000%	10 años	Swap USD 5 años + 3.980%
Marzo 2019	USD	1,500	semestral	6.625%	5 años	Swap USD 5 años + 4.149%
Julio 2019	AUD	300	semestral	4.500%	5.5 años	Swap AUD 5 años + 3.372%
Febrero 2020	USD	1,750	semestral	4.500%	10 años	CMT EE.UU. 5 años + 2.944%
Febrero 2021	USD	1,250	semestral	4.625%	10 años	CMT EE.UU. 5 años + 3.340%
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 DEL VALOR EQUIVALENTE EN EUROS HISTÓRICO		**9,207** [1]				

(1) Neto de títulos en manos de las empresas del Grupo.

BNP Paribas tiene la opción de no pagar los intereses adeudados sobre estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Los intereses no pagados no se trasladan al ejercicio siguiente.

Para las emisiones realizadas antes de 2015, esta ausencia de pago está condicionada a que no se abonen dividendos sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA y sobre los valores equivalentes a títulos subordinados superiores de duración indeterminada en el año anterior. Los intereses deben abonarse en caso de reparto de dividendo sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA.

Los contratos relacionados con estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada contienen una cláusula de absorción de pérdidas. Conforme a los términos de esta cláusula, en caso de capital prudencial insuficiente el valor nominal de los títulos se puede disminuir para que sirvan como una base nueva para el cálculo de los cupones relativos hasta compensar la insuficiencia del capital y el valor nominal de los títulos subordinados se incremente al monto original.

Los productos de estas emisiones se registran en el patrimonio neto, en "Capital y reservas". De acuerdo con la NIC 21, las emisiones denominadas en divisas se reconocen al valor histórico con base en la conversión a euros en la fecha de emisión. Los intereses sobre los instrumentos se tratan en la misma forma que los dividendos.

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo BNP Paribas tenía EUR 14 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada que fueron deducidos del patrimonio neto.

Ganancias por acción ordinaria

Las ganancias básicas por acción ordinaria se calculan dividiendo el resultado neto para el periodo atribuible a los tenedores de acciones ordinarias entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo. El resultado neto atribuible a accionistas ordinarios se determina deduciendo el resultado neto atribuible a los tenedores de acciones preferentes.

Las ganancias diluidas por acción corresponden al resultado neto para el periodo dividido entre el número promedio ponderado de acciones en circulación, ajustadas por el efecto máximo de la conversión de instrumentos de capital dilutivos en acciones ordinarias. En el cálculo de las ganancias diluidas por acción, en su caso, se toman en cuenta las opciones de suscripción de acciones que se encuentran dentro del dinero (*in the money*), así como las acciones por desempeño otorgadas conforme al Plan Mundial de Incentivos Basados en Acciones. La conversión de estos instrumentos no tendría efectos en la cifra de resultado neto utilizada en este cálculo.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 reexpresado según NIIF 5
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria *(en millones de euros)*[1]	**9,052**	**6,626**
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	**1,247,014,704**	**1,247,821,717**
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	-	206
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	**1,247,014,704**	**1,247,821,923**
Ganancias básicas por acción *(en euros)*	**7.26**	**5.31**
de los cuales, actividades continuadas *(en euros)*	6.68	5.01
de los cuales, actividades que se mantienen para venta *(en euros)*	0.58	0.30
Ganancias diluidas por acción *(en euros)*	**7.26**	**5.31**
de los cuales, actividades continuadas *(en euros)*	6.68	5.01
de los cuales, actividades que se mantienen para venta *(en euros)*	0.58	0.30

(1) El resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción es el resultado neto atribuible a la sociedad dominante, ajustado por la remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada emitidos por BNP Paribas SA (se tratan como equivalentes de acciones preferentes), que para efectos contables se manejan como dividendos, así como por la ganancia o pérdida cambiaria asociada registrada en el patrimonio neto en caso de recompra.

Los dividendos por acción abonados en junio y septiembre de 2021 con cargo al resultado del ejercicio 2020 se elevaron, respectivamente, a EUR 1.11 y EUR 1.55, lo que suma un total de EUR 2.66.

De conformidad con la decisión de la Asamblea General del 19 de mayo de 2020, no se abonó ningún dividendo con cargo al resultado de 2019.

7.b PROCEDIMIENTOS LEGALES Y DE ARBITRAJE

BNP Paribas ("el Banco") es parte demandada en varios litigios, controversias y procedimientos (incluidas las investigaciones llevadas a cabo por autoridades judiciales o de supervisión) en diferentes jurisdicciones que surgen del curso normal de sus actividades comerciales, incluidas, entre otras, las relacionadas con sus operaciones como contraparte, prestamista, empleador, inversionista y contribuyente.

Los riesgos relacionados han sido evaluados por el Banco y son objeto, en su caso, de provisiones que se presentan en el anexo 4.p *"Provisiones para contingencias y cargos"* de los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021; en este sentido, se reconoce una provisión cuando es probable que se requiera un flujo de recursos que incorpora beneficios económicos para liquidar una obligación que resulta de un evento pasado, y se puede realizar una estimación confiable del monto de la obligación.

Se describen a continuación los principales pasivos contingentes representativos de procedimientos judiciales, administrativos o arbitrales en curso a fecha del 31 de diciembre de 2021. El Banco considera actualmente que ninguno de estos procedimientos es de naturaleza tal que pudiera tener un impacto desfavorable significativo en su situación financiera o su rentabilidad, si bien el desenlace de los procedimientos judiciales o administrativos es inherentemente imprevisible.

El Banco y algunas de sus subsidiarias están acusados en varios juicios abiertos en el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York en Materia de Quiebras y entablados por el administrador nombrado para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"). Estos juicios, conocidos como "denuncias de reposesión", son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS en contra de varias instituciones, y buscan recuperar cantidades presuntamente recibidas por entidades de BNP Paribas de manos de BLMIS o indirectamente a través de fondos relacionados con BLMIS en los que tenían participación las entidades de BNP Paribas. El liquidador de BLMIS reclama en estos juicios que las cantidades que recibieron las entidades del Grupo BNP Paribas son nulas y recuperables bajo el Código de Quiebras de los Estados Unidos y la Ley del Estado de Nueva York. En total, los montos cuya recuperación se buscaba inicialmente en estos juicios es de aproximadamente USD 1,300 millones. BNP tiene una defensa sólida y fundada contra estas denuncias y se está defendiendo activamente.

Dos decisiones del Tribunal de Quiebras estadounidense, del 22 de noviembre de 2016 y del 3 de octubre de 2018, desestimaron la mayor parte de las demandas que el liquidador de BLMIS pretendía recuperar de entidades del Grupo BNP Paribas. El 25 de febrero de 2019, el Tribunal de Apelación (*United States Court of Appeals for the Second Circuit*) revocó la resolución del Tribunal de Quiebras estadounidense del 22 de noviembre de 2016. El 29 de agosto de 2019, los demandados presentaron una petición ante del Tribunal Supremo de EE.UU. para que este modificase la decisión, aunque fue desestimada. Las Partes habían acordado suspender el conjunto de las actuaciones hasta que el Tribunal de Apelación emitiese un veredicto sobre un litigio que enfrenta al liquidador con un tercero y que se refiere a cuestiones jurídicas similares a las del fallo del 3 de octubre de 2018 emitido por el tribunal de quiebras estadounidenses, decisión que podría repercutir en las demandas de reposesión (*clawback*) contra el Banco. El 30 de agosto de 2021, el Tribunal de Apelación emitió un fallo en este litigio que tuvo como consecuencia anular la decisión del

3 de octubre de 2018 del tribunal de quiebras, precisando el principio jurídico que habría tenido que aplicarse a las demandas del liquidador. Por lo tanto, el liquidador puede interponer de nuevo determinadas demandas que anteriormente habían sido desestimadas por el tribunal de quiebras en virtud del principio jurídico anterior.

Se emprendió una acción judicial en Bélgica planteada por accionistas minoritarios del antiguo grupo Fortis contra Société Fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas y BNP Paribas, en la que demandan principalmente que se condene a BNP Paribas por daños y perjuicios y que la entidad restituya por títulos equivalentes una parte de las acciones de BNP Paribas Fortis que recibió en 2009, alegando que la transferencia de estas acciones sería nula. El 29 de abril de 2016, el Tribunal Mercantil de Bruselas decidió aplazar su decisión hasta la finalización del procedimiento penal en curso en Bélgica en relación con Fortis. En este procedimiento penal, el ministerio público ha pedido el sobreseimiento. Actualmente este se encuentra cerrado definitivamente, después de que en una sesión a puerta cerrada el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas dictaminara que los cargos habían prescrito en una orden fechada el 4 de septiembre de 2020 contra la que no cabía recurso. Algunos accionistas minoritarios continúan con el procedimiento judicial contra BNP Paribas y la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ante el Tribunal Mercantil de Bruselas y BNP Paribas sigue defendiéndose vigorosamente frente a las alegaciones de estos accionistas.

Como les ha ocurrido a muchas otras instituciones financieras en los sectores de la banca, la inversión, los fondos de inversión o la intermediación, el Banco ha recibido o podría recibir peticiones de información o ser objeto de investigación por parte de autoridades de supervisión, agencias gubernamentales u organismos de autorregulación. El Banco responde a estas peticiones, coopera con las autoridades/reguladores en cuestión y se esfuerza en tratar y solventar las cuestiones planteadas.

El 26 de febrero de 2020, el Tribunal Correccional de París declaró a BNP Paribas Personal Finance culpable de prácticas comerciales engañosas y de ocultar este delito. BNP Paribas Personal Finance fue condenada a pagar una multa de EUR 187,500 y a abonar las costas de defensa y un monto en concepto de daños y perjuicios a las partes civiles. La sentencia va acompañada de la ejecución provisional de las reclamaciones civiles. BNP Paribas Personal Finance interpuso un recurso contra esta decisión el 6 de marzo de 2020. Por otro lado, se presentó una solicitud de medidas provisionales contra la ejecución del fallo, pero esta fue desestimada en la orden judicial del 25 de septiembre de 2020. BNP Paribas Personal Finance abonó el monto de daños y perjuicios a las partes civiles, sin perjuicio del procedimiento en curso ante el Tribunal de Apelación de París y los procedimientos judiciales civiles que, por otro lado, siguen su curso.

No existen otros procesos legales, administrativos o de arbitraje (incluidos los procedimientos que se encuentran suspendido o de los que tenga conocimiento la Compañía) que podrían tener o han tenido durante los últimos doce meses un impacto importante en la posición financiera o rentabilidad del Banco.

7.c COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PÉRDIDAS DE CONTROL O DE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA

Verner Investissements

El 13 de julio de 2021, BNP Paribas SA compró el 50% restante del capital de Verner Investissements, sociedad holding de las entidades de Exane.

Por consiguiente, BNP Paribas tomó el control de esta entidad y la consolida mediante integración global desde el segundo semestre de 2021.

Esta operación tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 6,000 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" por un monto de EUR 3,700 millones.

La toma de control se especifica como una venta del porcentaje que se poesía anteriormente y una nueva adquisición en la fecha de la toma de control.

La primera vez que se realiza la consolidación mediante integración global, se debe calcular el valor razonable del conjunto de los activos y pasivos del conjunto Verner Investissements. La diferencia entre la cifra neta recalculada y el valor de los títulos se traduce en el reconocimiento en la cuenta de resultados de un fondo de comercio negativo de EUR 111 millones.

Incluyendo el efecto de la pérdida por enajenación del porcentaje ostentado anteriormente, el impacto neto resultante de la toma de control se cifra en EUR -51 millones.

Allfunds Group Plc

El 3 de octubre de 2020, se formalizó una nueva alianza entre BNP Paribas y Allfunds (AFB), líder del mercado europeo de distribución de fondos. Esta operación había generado un resultado de venta antes de impuestos de EUR 371 millones.

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo BNP Paribas ostentaba un 22.5% del capital de AFB UK Ltd y ejerce una influencia significativa.

El 23 de abril de 2021, el Grupo participó en la salida a bolsa de Allfunds al aportar el 6.7% del capital. Al término de esta operación, el Grupo mantiene una influencia notable, con un 15.8% del capital de AFB Group Plc. Esta operación generó un resultado de venta antes de impuestos de EUR 300 millones.

El 16 de septiembre de 2021, el Grupo vendió el 2% del capital de Allfunds y mantiene una influencia notable, con un 13.8% del capital de AFB Group Plc. Esta operación generó un resultado de venta antes de impuestos de EUR 144 millones.

7.d ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

El 18 de diciembre de 2021, BNP Paribas formalizó un acuerdo con BMO Financial Group para la venta del 100% de sus actividades de banca comercial en EE.UU., desarrolladas por el conjunto homogéneo BancWest, por un precio total de USD 16,300 millones en efectivo.

La operación debería cerrarse formalmente durante el año 2022 y está sujeta a las condiciones suspensivas habituales, incluida la aprobación de las autoridades competentes. El Grupo considera altamente probable la pérdida de control en un plazo de un año.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
ESTADO DE MÉXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

El grupo de activos afectado por el acuerdo comprende la mayor parte de las entidades del conjunto homogéneo BancWest (véase la referencia D2 en la nota 7.I *Ámbito de consolidación*). Por lo tanto, BancWest se designa como actividad mantenida para venta (véase la nota 2.i *Activos que se mantienen para venta y operaciones discontinuadas*).

En aplicación de las disposiciones de la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta, los estados financieros consolidados del Grupo se han adaptado para presentar a BancWest de forma independiente:

- los activos se han reclasificado en un rubro distinto del balance, "Activos que se mantienen para venta";
- los pasivos también se han reclasificado en un rubro distinto, "Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta";
- los montos que se llevan al patrimonio neto en relación con la reevaluación de activos y pasivos se presentan separadamente en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto. Este ajuste también se realizó en el ejercicio 2020.
- los ingresos y cargos se reclasifican en un rubro distinto, "Resultado neto de actividades que se mantienen para venta", dentro de la cuenta de resultados. Este resultado incluye los ingresos y cargos de las operaciones internas realizadas con BancWest, dado que, tras la venta, el Grupo ya no se beneficiará de estos ingresos y ya no incurrirá en estos cargos. Esta reclasificación también se realizó en el ejercicio 2020;
- la variación neta de efectivo se aísla en un rubro distinto del estado de flujos de efectivo. Este ajuste también se realizó en el ejercicio 2020.

➤ **RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA**

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 reexpresado según la NIIF 5
Producto neto bancario	**2,473**	**2,496**
Costos de explotación	(1,645)	(1,689)
Resultado bruto de explotación	**828**	**807**
Costo del riesgo	46	(322)
Resultado de explotación	**874**	**485**
Ganancia neta en activos inmovilizados	19	
Resultado antes de impuestos	**893**	**485**
Impuesto sobre las ganancias	(173)	(106)
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA	**720**	**379**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 reexpresado según la NIIF 5
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta	**720**	**379**
Cambios en el patrimonio neto de actividades que se mantienen para venta	**580**	**(637)**
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	**571**	**(658)**
Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	739	(793)
Cambios en el valor de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*(173)*	*136*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	*(30)*	*(50)*
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*(61)*	*98*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo		
Impuesto sobre las ganancias	96	(49)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	**9**	21
Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	12	32
Impuesto sobre las ganancias	(3)	(11)
TOTAL	**1,300**	**(258)**

➤ BALANCE DE LAS ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

En millones de euros	31 de diciembre de 2021
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	14,654
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	5,009
Activos financieros a costo amortizado	65,775
Propiedad, planta y equipo	428
Activos intangibles y fondo de comercio	2,770
Otros activos	2,631
TOTAL ACTIVOS QUE SE MANTIENEN PARA VENTA	**91,267**
Pasivos financieros a costo amortizado	73,041
Otros pasivos	1,325
TOTAL PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS QUE SE MANTIENEN PARA VENTA	**74,366**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CDMX
QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
ESTADO DE MEXICO

➤ CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

En millones de euros	31 de diciembre de 2021
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	
Tipos de cambio	687
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(41)
Derivados utilizados con fines de cobertura	(38)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	**(125)**
Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	(125)
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA	**483**

➤ ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO CLASIFICADOS EN "ACTIVOS QUE SE MANTIENEN PARA VENTA"

	31 de diciembre de 2021		
En millones de euros, al	Valor bruto antes de deterioros	Deterioro	Valor en el balance
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	**52**	**-**	**52**
Estrato 1	52	-	52
Adeudado a clientes	**50,530**	**(476)**	**50,054**
Estrato 1	45,751	(172)	45,579
Estrato 2	4,370	(217)	4,153
Estrato 3	409	(87)	322
Títulos de deuda	**15,669**	**-**	**15,669**
Estrato 1	15,669	-	15,669
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	**66,251**	**(476)**	**65,775**

➤ ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 reexpresado según la NIIF 5
Incremento neto en efectivo generado por las actividades de explotación	9,772	4,386
Disminución neta en efectivo relacionada con actividades de inversión	(111)	(229)
Aumento (disminución) neto en efectivo relacionado con actividades de financiamiento	406	(1,676)
Efecto del movimiento en los tipos de cambio en efectivo y equivalentes	672	(289)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA	**10,739**	**2,192**

7.e HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Bpost Banque

El 3 de enero de 2022, BNP Paribas Fortis compró la participación restante del 50% en Bpost Banque, lo que se tradujo en la toma de control de esta entidad y en su consolidación mediante integración global a partir de 2022.

Esta operación permitirá al Grupo optimizar la actividad de servicios bancarios para particulares en Bélgica.

El efecto estimado en el balance del Grupo en la fecha de adquisición es un incremento de alrededor de EUR 12,000 millones, de los cuales EUR 8,000 corresponden a préstamos y cuentas por cobrar de clientes a costo amortizado.

Esta operación genera un impacto positivo estimado EUR 200 millones en el resultado después de impuestos de 2022.

FLOA

El 31 de enero de 2022, BNP Paribas adquirió el 100% de FLOA, por lo que el Grupo consolida esta sociedad mediante integración global a partir de 2022.

La adquisición de FLOA, líder francés en soluciones de pago en línea y a través del móvil, se inscribe en el marco de la estrategia de BNP Paribas de desarrollarse en el ámbito de los pagos y los créditos al consumo en Europa.

El efecto estimado en el balance del Grupo en la fecha de adquisición es un incremento de alrededor de EUR 2,200 millones, de los cuales EUR 2,000 corresponden a préstamos y cuentas por cobrar de clientes a costo amortizado.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

7.f INTERESES MINORITARIOS

En millones de euros	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
Situación al 1º de enero de 2020	**4,442**	**17**	**(67)**	**4,392**
Aplicación del resultado del ejercicio 2019	**(84)**			**(84)**
Ampliaciones de capital y emisiones				-
Reducciones o reembolsos de capital				-
Remuneración de acciones preferentes	(1)			(1)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios				-
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	5			5
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	1			1
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(69)			(69)
Otras variaciones	(2)			(2)
Cambios en el patrimonio neto		(8)	(32)	(40)
Resultado neto al 31 de diciembre de 2020	**348**			**348**
Situación al 31 de diciembre de 2020	**4,640**	**9**	**(99)**	**4,550**
Aplicación del resultado del ejercicio 2020	**(221)**			**(221)**
Ampliaciones de capital y emisiones	10			10
Reducciones o reembolsos de capital	(73)			(73)
Remuneración de acciones preferentes				-
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios				-
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	(139)			(139)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	55			55
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	38			38
Otras variaciones	9			9
Traslado a reservas de partidas no reciclables	1	(1)		-
Cambios en el patrimonio neto		7	(7)	-
Resultado neto al 31 de diciembre de 2021	**392**			**392**
Situación al 31 de diciembre de 2021	**4,712**	**15**	**(106)**	**4,621**

Intereses minoritarios significativos

La determinación del carácter significativo de los intereses minoritarios se basa en la contribución de las subsidiarias correspondientes al balance (antes de eliminar las operaciones intragrupo) y al resultado del Grupo BNP Paribas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	31 de diciembre de 2021						Ejercicio 2021	
En millones de euros	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto - correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	98,967	1,779	585	557	34%	179	167	163
Otros intereses minoritarios						213	225	58
TOTAL						392	392	221

	31 de diciembre de 2020						Ejercicio 2020	
En millones de euros	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto - correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	89,607	1,699	552	541	34%	171	162	-
Otros intereses minoritarios						177	146	84
TOTAL						348	308	84

No pesan restricciones contractuales particulares sobre los activos de BGL BNP Paribas vinculadas a la presencia del accionista minoritario.

➤ RESTRUCTURACIÓN INTERNA QUE LLEVÓ A UN CAMBIO EN LOS INTERESES MINORITARIOS EN EL CAPITAL DE LAS SUBSIDIARIAS

No se ha realizado ninguna operación de restructuración interna significativa durante los ejercicios 2021 y 2020.

➤ ADQUISICIONES DE PARTICIPACIONES ADICIONALES Y VENTAS PARCIALES DE PARTICIPACIONES QUE LLEVAN A CAMBIOS EN LOS INTERESES MINORITARIOS EN EL CAPITAL Y LAS RESERVAS DE SUBSIDIARIAS

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios
Bank BGZ BNP Paribas				
Enajenación parcial del 1.26% que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 87.43%	(11)	37		
Financit SPA				
Formalización de una alianza que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 60%	21	18		
Otros	(2)		(1)	1
TOTAL	**8**	**55**	**(1)**	**1**

Compromisos de recompra de participaciones de accionistas minoritarios

Respecto a la adquisición de ciertas empresas, el Grupo otorgó a los accionistas minoritarios opciones de venta de sus participaciones.

El valor total de estos compromisos, que se registran como una reducción en el patrimonio neto, asciende a EUR 322 millones al 31 de diciembre de 2021, comparado con EUR 500 millones al 31 de diciembre de 2020.

7.g RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

Restricciones significativas relativas a la capacidad de las entidades para transferir tesorería al Grupo

La capacidad de las entidades para pagar dividendos o reembolsar préstamos y anticipos depende, entre otros factores, de las restricciones regulatorias locales en materia de niveles de capital, de las reservas obligatorias y de los resultados financieros y operativos de las entidades. En 2021, ninguna entidad del Grupo BNP Paribas sufrió restricciones significativas, más allá de las vinculadas a las restricciones regulatorias.

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos encuadrados en entidades estructuradas consolidadas

El acceso a los activos de las entidades estructuradas consolidadas en las que han invertido inversionistas externos está limitado en la medida en que los activos de estas entidades están reservados a los tenedores de participaciones o títulos. El monto total de estos activos se eleva a EUR 34,000 millones al 31 de diciembre de 2021, en comparación con EUR 35,000 millones al 31 de diciembre de 2020.

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos otorgados como garantía o vendidos temporalmente

Los instrumentos otorgados por el Grupo BNP Paribas como garantía o vendidos temporalmente se presentan en las notas 4.r y 5.d.

Restricciones significativas relativas a las reservas de liquidez

Las restricciones significativas vinculadas a las reservas de liquidez corresponden a los depósitos obligatorios en bancos centrales, que se tratan en el capítulo 5 del documento de registro universal, en el apartado *Riesgo de liquidez*.

Activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión dentro de las actividades de seguros

Los activos financieros que representan contratos vinculados a fondos de inversión medidos opcionalmente a valor razonable, por un monto de EUR 87,000 millones al 31 de diciembre de 2021 (frente a EUR 73,000 millones al 31 de diciembre de 2020), se mantienen a beneficio de los suscriptores de estos contratos.

7.h ENTIDADES ESTRUCTURADAS

En Grupo BNP Paribas participa en operaciones con entidades estructuradas creadas principalmente en el marco de las actividades de titulización de activos financieros (en calidad de originador o coordinador), de gestión de fondos o de financiamientos especializados de activos.

Además, el Grupo BNP Paribas también mantiene relaciones con entidades estructuradas que no ha patrocinado, principalmente en forma de inversiones en fondos o vehículos de titulización.

La evaluación del control en las entidades estructuradas se detalla en la Nota 1.b.2. *Métodos de consolidación*.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Entidades estructuradas consolidadas

Las principales categorías de entidades estructuradas consolidadas son las siguientes:

Fondos de ABCP *(Asset Backed Commercial Paper)*: los fondos de titulización de ABCP Starbird, Matchpoint y Scaldis financian operaciones de titulización gestionadas por el Grupo BNP Paribas por cuenta de sus clientes. El modo de financiamiento de estos fondos y la exposición en términos de riesgo del Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del documento de registro universal, en el apartado *Titulización por cuenta de clientes (patrocinador)*.

Titulización por cuenta propia: las posiciones de titulización por cuenta propia originadas y mantenidas por el Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del documento de registro universal, en el apartado *Titulización por cuenta propia (originador)*.

Fondos gestionados por el Grupo: el Grupo BNP Paribas estructura diferentes tipos de fondos, para los que puede actuar como gestor, inversionista, depositario o garante. Cuando actúa simultáneamente como gestor e inversionista significativo y, por tanto, está expuesto a rendimientos variables, estos fondos se consolidan.

Entidades estructuradas no consolidadas

El Grupo BNP Paribas mantiene relaciones con entidades estructuradas no consolidadas en el marco de sus actividades, para atender las necesidades de sus clientes.

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas patrocinadas

Las principales categorías de entidades estructuradas patrocinadas no consolidadas son las siguientes:

Titulización: el Grupo BNP Paribas estructura vehículos de titulización destinados a ofrecer a sus clientes soluciones de financiamiento de sus activos, bien directamente o bien a través de los fondos ABCP consolidados. Cada vehículo financia la compra de los activos de los clientes (créditos por cobrar u obligaciones, etc.), fundamentalmente emitiendo bonos garantizados por estos activos y cuyo reembolso está ligado a sus resultados.

Fondos: el Grupo BNP Paribas estructura y gestiona fondos con el fin de ofrecer oportunidades de inversión a sus clientes. Se ofrecen fondos especiales o públicos a clientes institucionales y particulares que son distribuidos y objeto de seguimiento comercial por parte del Grupo. Las entidades del Grupo BNP Paribas que gestionan estos fondos pueden recibir comisiones de gestión y comisiones de éxito. El Grupo BNP Paribas puede mantener participaciones emitidas por estos fondos, así como participaciones en fondos dedicados a la actividad de seguros que no son gestionados por el Grupo BNP Paribas.

Financiamiento de activos: el Grupo BNP Paribas constituye y otorga financiamiento a entidades estructuradas que adquieren activos (aviones, buques, etc.) destinados a ser alquilados, y los alquileres que recibe la entidad estructurada permiten reembolsar el financiamiento garantizado por el activo mantenido por la entidad estructurada.

Otros: a petición de sus clientes, el Grupo BNP Paribas también puede estructurar entidades destinadas a invertir en activos o restructurar deudas.

Una participación en una entidad estructurada no consolidada es un vínculo que puede ser o no contractual y que expone al Grupo BNP Paribas a las variaciones de los rendimientos asociados a los resultados de la entidad.

Los activos y pasivos del Grupo vinculados a participaciones en entidades estructuradas patrocinadas son los siguientes:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Titulización	Fondos	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	1,009	4	95	1,113
Derivados utilizados con fines de cobertura	11	1,404	23	18	1,456
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	190				190
Activos financieros a costo amortizado	14,230	117	1,709	9	16,065
Otros activos	3	93			96
Inversiones de las actividades aseguradoras		24,114			24,114
TOTAL ACTIVO	**14,439**	**26,737**	**1,736**	**122**	**43,034**
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	18	542	3	54	617
Derivados utilizados con fines de cobertura					-
Pasivos financieros a costo amortizado	1,058	12,809	140	27	14,034
Otros pasivos	5	140	118		263
TOTAL PASIVO	**1,081**	**13,491**	**261**	**81**	**14,914**
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	**21,888**	**27,061**	**3,047**	**212**	**52,208**
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS[1]	**121,665**	**332,150**	**4,933**	**5,263**	**464,011**

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2020	Titulización	Fondos	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	169	818	11	316	1,314
Derivados utilizados con fines de cobertura	55	511	140	4	710
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	231				231
Activos financieros a costo amortizado	14,172	367	1,168	9	15,716
Otros activos		203		1	204
Inversiones de las actividades aseguradoras		19,231			19,231
TOTAL ACTIVO	**14,627**	**21,130**	**1,319**	**330**	**37,406**
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	80	574	1	786	1,441
Derivados utilizados con fines de cobertura					-
Pasivos financieros designados a costo amortizado	820	11,115	130	760	12,825
Otros pasivos	2	158	105	4	269
TOTAL PASIVO	**902**	**11,847**	**236**	**1,550**	**14,535**
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	**23,096**	**21,938**	**1,674**	**632**	**47,340**
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS[1]	**117,188**	**305,525**	**4,945**	**6,438**	**434,096**

(1) El tamaño de las entidades estructuradas patrocinadas corresponde al activo total de la entidad estructurada para la titulización, al valor liquidativo para los fondos (excluyendo mandatos de gestión) y al activo total de la entidad estructurada o al monto del compromiso del Grupo BNP Paribas para el financiamiento de activos y el resto de actividades.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

La exposición a pérdidas en las entidades estructuradas patrocinadas por el Grupo BNP Paribas corresponde al valor contable del activo, excluyendo, en el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, los cambios en el patrimonio neto, así como al monto nominal de los compromisos de financiamiento y de garantía y al monto nocional de los CDS *(credit default swaps)* vendidos.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas no patrocinadas

Las participaciones principales propiedad del Grupo BNP Paribas cuando éste únicamente tiene una función de inversionista en entidades estructuradas no patrocinadas se detallan a continuación:

- **Participaciones en fondos no gestionados por el Grupo propiedad del negocio de Seguros:** en el marco de la estrategia de asignación de activos para la inversión de las primas derivadas de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión o del fondo general, el negocio de Seguros suscribe participaciones de entidades estructuradas. Estas inversiones a corto o mediano plazo se mantienen por su rendimiento financiero y responden a los criterios de diversificación de los riesgos inherentes al negocio. Representan un monto de EUR 39,000 millones al 31 de diciembre de 2021 (frente a EUR 33,000 millones al 31 de diciembre de 2020). Las variaciones de valor y la mayor parte de los riesgos relacionados con estas inversiones son soportados por los asegurados en el caso de los activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión, y por la aseguradora en el caso de los activos que representan el fondo general.
- **Otras inversiones en fondos no gestionados por el Grupo:** en el marco de su actividad de negociación, el Grupo BNP Paribas invierte en entidades estructuradas en cuya gestión o estructuración no interviene (inversiones en fondos de inversión colectiva, fondos de inversión en valores mobiliarios o fondos alternativos), principalmente como cobertura económica de los productos estructurados vendidos a los clientes. El Grupo también toma participaciones minoritarias en fondos de inversión para prestar apoyo a empresas en el marco de su actividad de capital inversión. Estas inversiones ascendían a un total de EUR 10,000 millones al 31 de diciembre de 2021 (EUR 7,000 millones al 31 de diciembre de 2020).
- **Inversiones en vehículos de titulización:** los detalles sobre la exposición del Grupo y la naturaleza de las inversiones efectuadas se recogen en el capítulo cinco del documento de registro universal, en el apartado *Titulización como inversionista*.

Además, en el marco de su actividad de financiamiento de activos, el Grupo BNP Paribas suministra financiamiento a entidades estructuradas por y para sus clientes, cuyo objeto es la adquisición de activos (aviones, buques, etc.) y su posterior arrendamiento al cliente. El monto de estos financiamientos se eleva a EUR 5,000 millones al 31 de diciembre de 2021, en comparación con EUR 6,000 millones al 31 de diciembre de 2020.

7.i REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

El Grupo considera que los funcionarios corporativos, sus cónyuges y los hijos a su cargo son partes vinculadas.

La política de remuneración y concesión de beneficios a los funcionarios corporativos del Grupo, así como la información individual, se presentan en el capítulo 2 *Gobernanza corporativa* del documento de registro universal del Grupo.

Remuneración y beneficios concedidos a los funcionarios corporativos del Grupo

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Remuneración bruta, incluida la remuneración vinculada al cargo de administrador y beneficios en especie		
pagadera durante el ejercicio	€8,486,731	€6,070,060
pagada durante el ejercicio	€6,526,149	€5,532,930
Beneficios postempleo		
Gratificaciones de jubilación: valor actual de la obligación (sin incluir cotizaciones sociales)	€788,884	€294,833
Plan de pensiones de aportaciones definidas: aportaciones pagadas por BNP Paribas durante el año	€6,400	€5,306
Previsión / cobertura médica: primas pagadas por BNP Paribas durante el año	€18,836	€14,962
Pagos basados en acciones		
Opciones de suscripción de acciones	Ninguna	Ninguna
Planes de acciones por desempeño	Ninguna	Ninguna
Remuneración variable plurianual		
valor razonable en la fecha de otorgamiento(*)	€1,327,391	€1,065,536

(*) Valuación según el método descrito en la nota 6.e.

Al 31 de diciembre de 2021, ningún funcionario corporativo reúne las condiciones para adherirse a un plan de pensiones complementario colectivo y condicional de prestación definida.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Remuneración vinculada al cargo de administrador abonada a los miembros del Consejo de Administración

El monto de la remuneración vinculada al cargo de administrador abonada al conjunto de los miembros del Consejo de Administración en 2021 se eleva a EUR 1,402,804. Este monto era de EUR 1,300,000 en 2020. La parte pagada en 2021 a los funcionarios corporativos no ejecutivos fue de EUR 1,273,940, frente a EUR 1,183,106 en 2020.

Remuneración y beneficios concedidos a los consejeros elegidos en representación de los empleados

En euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Remuneración bruta pagada en el ejercicio	120,963	123,020
Remuneración vinculada al cargo de administrador (abonada a las organizaciones sindicales)	190,887	180,227
Primas pagadas por BNP Paribas durante el año por seguros de fallecimiento e invalidez, cobertura de accidentes de Garantie Vie Professionnelle Accidents y cobertura de gastos médicos	2,092	2,063
Aportaciones realizadas por BNP Paribas al plan de pensiones de aportación definida	1,423	1,386

Préstamos, anticipos y garantías otorgados a los funcionarios corporativos del Grupo

Al 31 de diciembre de 2021, el monto de los préstamos pendientes concedidos directa o indirectamente a los funcionarios corporativos y a sus cónyuges e hijos a su cargo se eleva a EUR 6,392,970 (EUR 15,233,737 al 31 de diciembre de 2020). Esos préstamos representan operaciones corrientes que se llevaron a cabo en condiciones normales.

7.j RELACIONES CON OTRAS PARTES VINCULADAS

Otras partes vinculadas al Grupo BNP Paribas comprenden compañías consolidadas (incluyendo entidades consolidadas mediante el método de la participación) y entidades que administran planes de beneficios postempleo ofrecidos a los empleados del Grupo (excepto para planes multiempresariales e intersectoriales).

Las transacciones entre el Grupo BNP Paribas y las partes vinculadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado imperantes en el momento de la realización de dichas transacciones.

Relaciones entre compañías consolidadas del Grupo

Se proporciona una lista de las compañías consolidadas por el Grupo BNP Paribas en la nota 7.I *Ámbito de la consolidación*. Las transacciones realizadas y los saldos existentes al final del ejercicio entre las entidades del Grupo consolidadas mediante integración global se eliminan. Las tablas siguientes muestran transacciones y saldos con asociadas contabilizadas mediante el método de participación.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ SALDOS DE OPERACIONES REALIZADAS CON PARTES VINCULADAS

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
En millones de euros, al	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
ACTIVO				
Cuentas a la vista		118	1	112
Préstamos	3,923	116	3,826	65
Valores	516	268	642	-
Activos diversos	1	74	3	93
Inversión de las actividades aseguradoras	1	2	-	4
TOTAL	**4,441**	**578**	**4,472**	**274**
PASIVO				
Cuentas a la vista	137	525	192	518
Otros préstamos recibidos	48	1,034	30	1,402
Pasivos diversos	7	26	10	19
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	1	159	-	130
TOTAL	**193**	**1,744**	**232**	**2,069**
COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA				
Compromisos de financiamiento otorgados	23	553	43	646
Compromisos de garantía otorgados	1,469	41	2,162	55
TOTAL	**1,492**	**594**	**2,205**	**701**

El Grupo lleva a cabo transacciones bursátiles en condiciones de mercado con las partes vinculadas en las que intervienen derivados (swaps, opciones y futuros, etc.) e instrumentos financieros comprados o suscritos y emitidos por ellas (acciones, bonos, etc.).

➤ PARTIDAS DE LOS RESULTADOS RELACIONADAS CON LAS OPERACIONES REALIZADAS POR LAS PARTES VINCULADAS

	Ejercicio 2021		Ejercicio 2020	
En millones de euros	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
Intereses e ingresos asimilados	26	7	30	5
Intereses y gastos asimilados	(5)	(2)	(5)	(6)
Ingresos por comisiones	5	305	145	279
Gastos por comisiones		(76)	(8)	(38)
Servicios prestados		46		32
Servicios recibidos		(7)		(6)
Arrendamientos percibidos				(1)
Ingresos netos de actividades de seguros	(2)	(3)	(3)	(4)
TOTAL	**24**	**270**	**159**	**261**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Entidades del Grupo que administran planes determinados de beneficios postempleo que ofrece el Grupo a los empleados

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia varios planes de pensiones administrados por AG Insurance en que el Grupo BNP Paribas tiene una participación accionaria de 25%.

En otros países, los planes de prestaciones postempleo los administran sociedades gestoras de fondos independientes o compañías de seguros y ocasionalmente compañías del Grupo (en particular BNP Paribas Asset Management y BNP Paribas Cardif). En Suiza, una fundación específica administra los planes de pensiones para los empleados de BNP Paribas Suiza.

Al 31 de diciembre de 2021, el valor de los activos de los planes administrados por las compañías del Grupo o por las compañías en las que el Grupo ejerce influencia importante era de EUR 4,048 millones (EUR 4,102 millones al 31 de diciembre de 2020). Los montos recibidos relacionados con los servicios que proporcionan las compañías del Grupo correspondientes al ejercicio 2021 alcanzaron un total de EUR 4 millones, y se componen principalmente de comisiones de administración y custodia (EUR 5 millones en el ejercicio 2020).

7.k VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO

La información suministrada en esta nota debe usarse e interpretarse con la mayor precaución por las siguientes razones:

- Estos valores razonables son un cálculo del valor líquido de los instrumentos correspondientes al 31 de diciembre de 2021. Estos tienden a fluctuar de un día a otro como resultado de los cambios en varios parámetros, como las tasas de interés y la calidad crediticia de la contraparte. En particular, pueden diferir de forma significativa de los montos realmente recibidos o pagados al vencimiento del instrumento. En la mayoría de los casos, no se pretende realizar el valor razonable de inmediato y en la práctica podría no realizarse de inmediato. En consecuencia, este valor razonable no refleja el valor real del instrumento para BNP Paribas como empresa en funcionamiento.
- La mayoría de estos valores razonables no son significativos y, por lo tanto, no se toman en cuenta en la gestión de las actividades comerciales bancarias que usan estos instrumentos.
- Calcular un valor razonable de instrumentos financieros llevados a costos históricos con frecuencia requiere el uso de modelos de valuación, convenciones e hipótesis que pueden variar de un banco a otro. Esto significa que las comparaciones entre los valores razonables de los instrumentos financieros llevados a costos históricos como las presentan los diferentes bancos pueden no ser significativas.
- Por último, los valores razonables que se muestran a continuación no incluyen los valores razonables de las operaciones de arrendamiento financiero, los instrumentos no financieros como la propiedad, planta y equipo, fondos de comercio y otros activos intangibles como el valor atribuido a las carteras de depósitos a la vista o a las relaciones con clientes en las diferentes actividades del Grupo. En consecuencia, estos valores razonables no deben considerarse la aportación real de los instrumentos correspondientes al valor del Grupo BNP Paribas.

	Valor razonable estimado				Valor en el balance
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes[1]		88,058	716,147	804,205	795,845
Títulos de deuda a costo amortizado (nota 4.e)	89,374	17,203	3,172	109,749	108,510
Activos que se mantienen para venta	4,587	11,081	49,838	65,507	64,847
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		1,123,937		1,123,937	1,123,383
Títulos de deuda *(nota 4.h)*	64,660	86,854		151,514	149,723
Deuda subordinada *(nota 4.h)*	18,211	7,360		25,571	24,720
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta	-	73,077		73,077	73,041

(1) Excepto arrendamientos financieros

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2020	Valor razonable estimado				Valor en el balance
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes[1]		68,617	735,232	803,849	790,444
Títulos de deuda a costo amortizado (nota 4.e)	93,011	25,190	3,261	121,462	118,316
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		1,089,464		1,089,464	1,088,648
Títulos de deuda *(nota 4.h)*	45,760	103,990		149,750	148,303
Deuda subordinada *(nota 4.h)*	15,568	7,683		23,251	22,474

(1) Excepto arrendamientos financieros

Las técnicas de valuación y los supuestos usados por BNP Paribas garantizan que el valor razonable de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado se mida de manera sistemática en todo el Grupo: el valor razonable se basa en precios cotizados en un mercado activo cuando están disponibles. En otros casos, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación como el descuento de los flujos de caja estimados para los préstamos, los pasivos y los títulos de deuda al costo amortizado, o modelos específicos de valuación para otros instrumentos financieros, como se describe en la nota 1, que trata las políticas contables principales aplicadas por el Grupo BNP Paribas. La descripción de los niveles de la jerarquía de valor razonable figura también en los principios contables (nota 1.e.10). En el caso de los préstamos, los pasivos y títulos de deuda a costo amortizado que tienen un vencimiento inicial de menos de un año (incluyendo depósitos a la vista), el valor razonable equivale al valor en libros. Lo mismo se aplica a la mayoría de los productos de ahorro regulados. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 2, con la excepción de los créditos a clientes, clasificados en el Nivel 3.

7.I ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

BNP Paribas, sociedad anónima constituida en Francia, es la sociedad de cabecera del Grupo y mantiene posiciones clave en sus dos grandes ámbitos de actividad: Banca y Servicios para Particulares (Retail Banking and Services) y Banca Empresarial e Institucional (Corporate and Institutional Banking).

Durante el ejercicio, la sociedad matriz no cambió su razón social. BNP Paribas tiene su establecimiento principal en Francia y su sede social se encuentra en 16 boulevard des Italiens 75009 París (Francia).

		31 de diciembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
Nombre	**País**	**Método**	**Voto (%)**	**Particip. (%)**	**Ref.**	**Método**	**Voto (%)**	**Particip. (%)**	**Ref.**
BNP Paribas SA	Francia	(1)				(1)			
BNPP SA (suc. Sudáfrica)	Sudáfrica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Alemania)	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Arabia Saudí)	Arab. Saudí	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Argentina)	Argentina	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Australia)	Australia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Austria)	Austria	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Bahréin)	Bahréin	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Canadá)	Canadá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Emiratos Árabes Unidos	Emiratos Árabes Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. España)	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Estados Unidos)	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Finlandia)	Finlandia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Hungría)	Hungría	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Islas Caimán)	Iles Cayman								S1
BNPP SA (suc. India)	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Irlanda)	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Italia)	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	

		31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP SA (suc. Japón)	Japón	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Jersey)	Jersey					S1	Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Kuwait)	Kuwait	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Malasia)	Malasia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Mónaco)	Mónaco	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Noruega)	Noruega	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Panamá)	Panamá	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Filipinas)	Filipinas	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Polonia)	Polonia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Portugal)	Portugal	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Qatar)	Qatar	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. República de Corea)	Rep. de Corea	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Rumania)	Rumanía	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Singapur)	Singapur	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Suecia)	Suecia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Taiwán)	Taiwán	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Tailandia)	Tailandia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Vietnam)	Vietnam	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES											
Mercados Domésticos											
Servicios Bancarios para Particulares en Francia											
Banque de Wallis et Futuna	Francia	Global	(1)	51%	51%		Global	(1)	51%	51%	
BNPP Antilles Guyane	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Développement	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Développement Oblig	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Factor	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Factor (suc. España)	España	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Factor Sociedade Financeira de Credito SA	Portugal	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Nouvelle-Calédonie	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Réunion	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Compagnie pour le Financement des Loisirs	Francia	Particip.		46%	46%		Particip.		46%	46%	
Copartis	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	D1/V4
Euro Securities Partners	Francia	Particip.	(3)	50%	50%		Particip.	(3)	50%	50%	
GIE Ocean	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Jivago Holding	Francia	Global		100%	100%	E3					
Parlecis	Francia	Particip.	(3)	50%	50%		Particip.	(3)	50%	50%	
Paylib Services	Francia	Particip.		14.3%	14.3%		Particip.		14.3%	14.3%	
Portzamparc	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Protection 24	Francia					S2	Global		100%	100%	
Société Lilloise de Participations	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica											
Axepta BNPP Benelux	Bélgica	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	E1
Bancontact Paytoniq Company	Bélgica	Particip.		22.5%	22.5%		Particip.		22.5%	22.5%	
Banking Funding Company SA	Bélgica	Particip.		33.5%	33.5%		Particip.		33.5%	33.5%	
BASS Master Issuer NV (t)	Bélgica	Global		-	-		Global		-	-	
Batopin	Bélgica	Particip		25%	25%	E1					
Belgian Mobile ID	Bélgica	Particip.		12.2%	12.2%	V3	Particip.		15%	15%	
BNPP Commercial Finance Ltd	Reino Unido	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
BNPP Factor AB	Suecia					S1	Global		100%	99.9%	
BNPP Factor AS	Dinamarca	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Factor GmbH	Alemania	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
BNPP Factor NV	Países Bajos					S1	Global		100%	99.9%	
BNPP Factoring Support	Países Bajos	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
BNPP Fortis	Bélgica	Global		99.9%	99.9%		Global		99.9%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. España)	España	Global		99.9%	99.9%		Global		99.9%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Estados Unidos)	Estados Unidos	Global		99.9%	99.9%		Global		99.9%	99.9%	
BNPP Fortis Factor NV	Bélgica	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
BNPP Fortis Film Finance	Bélgica	Global		100%	99.9%	V4	Global		99%	98.9%	
BNPP Fortis Funding SA	Luxemburgo	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
BNPP FPE Belgium	Bélgica	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
BNPP FPE Expansion	Bélgica	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
BNPP FPE Management	Bélgica	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Bpost Banque	Bélgica	Particip.	(3)	50%	50%		Particip.	(3)	50%	50%	
Credissimo	Bélgica	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Credissimo Hainaut SA	Bélgica	Global		99.7%	99.7%		Global		99.7%	99.7%	
Crédit pour Habitations Sociales	Bélgica	Global		81.7%	81.6%		Global		81.7%	81.6%	
Épimède (s)	Bélgica	Particip.		-	-		Particip.		-	-	
Esmee Master Issuer (t)	Bélgica	Global		-	-		Global		-	-	
Immo Beaulieu	Bélgica										S3
Immobilière Sauveniere SA	Bélgica	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Investissements de Private Equity (a)	BE/FR/LU	VR		-	-		VR		-	-	
Isabel SA NV	Bélgica	Particip.		25.3%	25.3%		Particip.		25.3%	25.3%	
Microstart	Bélgica	Global		42.3%	76.8%	V4	Global		70.3%	76.7%	
Sagip	Bélgica	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Sowo Invest SA NV	Bélgica	Global		87.5%	87.5%		Global		87.5%	87.5%	
Servicios Bancarios para Particulares - Luxemburgo											
BGL BNPP	Luxemburgo	Global		66%	65.9%		Global		66%	65.9%	
BGL BNPP (suc. Alemania)	Alemania	Global		66%	65.9%		Global		66%	65.9%	
BNPP Lease Group Luxembourg SA	Luxemburgo	Global		100%	65.9%		Global		100%	65.9%	
BNPP SB Re	Luxemburgo	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cofhylux SA	Luxemburgo	Global		100%	65.9%		Global		100%	65.9%	
Compagnie Financière Ottomane SA	Luxemburgo	Global		97.3%	97.3%		Global		97.3%	97.3%	
Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Lion International Investments SA	Luxemburgo	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Luxhub SA	Luxemburgo	Particip.		28%	18.5%		Particip.		28%	18.5%	E1
Visalux	Luxemburgo	Particip.		25.3%	16.7%		Particip.		25.3%	16.7%	
Servicios bancarios para Particulares - Italia											
Artigiancassa SPA	Italia	Global		73.9%	73.9%		Global		73.9%	73.9%	
Axepta SPA	Italia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Banca Nazionale Del Lavoro SPA	Italia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
EMF IT 2008 1 SRL (t)	Italia	Global		-	-		Global		-	-	
Era Uno SRL (t)	Italia	Global		-	-	E2					
Eutimm SRL	Italia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Financit SPA (Ex- BNL Finance SPA)	Italia	Global		60%	60%	V2	Global		100%	100%	
Immera SRL (t)	Italia	Global		-	-	E1					
International Factors Italia SPA	Italia	Global		99.7%	99.7%		Global		99.7%	99.7%	
Permicro SPA	Italia	Particip.		21.6%	21.6%		Particip.		21.6%	21.6%	
Serfactoring SPA	Italia					S2	Particip.		27%	26.9%	
Servizio Italia SPA	Italia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Sviluppo HQ Tiburtina SRL	Italia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Tierre Securitisation SRL (t)	Italia	Global		-	-		Global		-	-	
Vela ABS SRL (t)	Italia										S3
Vela Consumer 2 SRL (t)	Italia					S1	Global		-	-	
Vela Consumer SRL (t)	Italia										S1
Vela Home SRL (t)	Italia	Global		-	-		Global		-	-	
Vela Mortgages SRL (t)	Italia	Global		-	-		Global		-	-	
Vela OBG SRL (t)	Italia	Global		-	-		Global		-	-	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA CRISTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Vela RMBS SRL (I)	Italia	Global		-	-		Global		-	-	
Arval											
Artel	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval AB	Suecia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval AS	Dinamarca	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval AS Norway	Noruega	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Austria GmbH	Austria	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Belgium NV SA	Bélgica	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Benelux BV	Países Bajos	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Brasil Ltda	Brasil	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval BV	Países Bajos	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval CZ SRO	Rep. Checa	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Deutschland GmbH	Alemania	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Fleet Services	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Fuhrparkmanagement GmbH	Austria					S4	Global	(2)	100%	99.9%	E3
Arval Hellas Car Rental SA	Grecia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval India Private Ltd	India					S3	Global	(2)	100%	99.9%	
Arval LLC	Rusia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Magyarorszag KFT	Hungría	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Maroc SA	Marruecos	Global	(2)	100%	89%		Global	(2)	100%	89%	
Arval OY	Finlandia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Relsa SPA	Chile	Particip.		50%	50%		Particip.		50%	50%	
Arval Schweiz AG	Suiza	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Service Lease	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA	Portugal	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Service Lease Italia SPA	Italia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Service Lease Polska SP ZOO	Polonia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Service Lease Romania SRL	Rumania	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Service Lease SA	España	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Slovakia SRO	Eslovaquia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval Trading	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval UK Group Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval UK Leasing Services Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Arval UK Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
BNPP Fleet Holdings Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Cent ASL	Francia	Global	(2)	100%	99.9%	E2					
Cofiparc	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Greenval Insurance DAC	Irlanda	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	V3
Locadif	Bélgica	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Louveo	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
Public Location Longue Durée	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	(2)	100%	99.9%	
TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	Turquía	Global	(2)	100%	75%		Global	(2)	100%	75%	
Soluciones de Arrendamiento											
All In One Vermietung GmbH	Austria	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
Aprolis Finance	Francia	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
Artegy	Francia	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNL Leasing SPA	Italia	Global		100%	95.5%		Global		100%	95.5%	
BNPP 3 Step IT	Francia	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
BNPP 3 Step IT (suc. Alemania)	Alemania	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
BNPP 3 Step IT (suc. Bélgica)	Bélgica	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
BNPP 3 Step IT (suc. Italia)	Italia	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
BNPP 3 Step IT (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
BNPP 3 Step IT (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
BNPP Finansal Kiralama AS	Turquía	Global		100%	82.5%		Global		100%	82.5%	
BNPP Lease Group	Francia	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
CUANTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Lease Group (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group (suc. España)	España	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group (suc. Portugal)	Portugal	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group Belgium	Bélgica	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Lease Group GmbH & Co KG	Austria					S4	Global		100%	83%	
BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA	Italia	Global		100%	95.5%		Global		100%	95.5%	
BNPP Lease Group PLC	Reino Unido	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Lease Group Rentals Ltd	Reino Unido					S1	Global		100%	83%	
BNPP Lease Group SP ZOO	Polonia	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Leasing Services	Polonia	Global		100%	87.4%	V3	Global		100%	88.7%	
BNPP Leasing Solution AS	Noruega	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Leasing Solutions	Luxemburgo	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Leasing Solutions AB	Suecia	Global		100%	83%	E1					
BNPP Leasing Solutions IFN SA	Rumania	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Leasing Solutions Ltd	Reino Unido	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Leasing Solutions NV	Países Bajos	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Leasing Solutions Suisse SA	Suiza	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Rental Solutions Ltd	Reino Unido	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Rental Solutions SPA	Italia	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
Claas Financial Services	Francia	Global	(1)	51%	42.3%		Global	(1)	51%	42.3%	
Claas Financial Services (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	51%	42.3%		Global	(1)	51%	42.3%	
Claas Financial Services (suc. España)	España	Global	(1)	51%	42.3%		Global	(1)	51%	42.3%	
Claas Financial Services (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	51%	42.3%		Global	(1)	51%	42.3%	
Claas Financial Services (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	51%	42.3%		Global	(1)	51%	42.3%	
Claas Financial Services Ltd	Reino Unido	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
CMV Mediforce	Francia										S4
CNH Industrial Capital Europe	Francia	Global	(1)	50.1%	41.6%		Global	(1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	50.1%	41.6%		Global	(1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	(1)	50.1%	41.6%		Global	(1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. España)	España	Global	(1)	50.1%	41.6%		Global	(1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	50.1%	41.6%		Global	(1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	50.1%	41.6%		Global	(1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe BV	Países Bajos	Global		100%	41.6%		Global		100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe GmbH	Austria	Global		100%	41.6%		Global		100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe Ltd	Reino Unido	Global		100%	41.6%		Global		100%	41.6%	
Commercial Vehicle Finance Ltd	Reino Unido										S1
ES Finance	Bélgica	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
FL Zeebrugge (s)	Bélgica	Global		-	-		Global		-	-	
Folea Grundstucksverwaltungs und Vermietungs Gmbh & Co (s)	Alemania	Global		-	-		Global		-	-	
Fortis Lease	Francia	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
Fortis Lease Belgium	Bélgica	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
Fortis Lease Deutschland GmbH	Alemania	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
Fortis Lease Iberia SA	España	Global		100%	86.6%		Global		100%	86.6%	
Fortis Lease Portugal	Portugal	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
Fortis Lease UK Ltd	Reino Unido	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
Fortis Vastgoedlease BV	Países Bajos	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
Heffiq Heftruck Verhuur BV	Países Bajos	Global		50.1%	41.5%		Global		50.1%	41.5%	
JCB Finance	Francia	Global	(1)	100%	41.6%		Global	(1)	100%	41.6%	
JCB Finance (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	100%	41.6%		Global	(1)	100%	41.6%	
JCB Finance (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	100%	41.6%		Global	(1)	100%	41.6%	
JCB Finance Holdings Ltd	Reino Unido	Global		50.1%	41.6%		Global		50.1%	41.6%	
Manitou Finance Ltd	Reino Unido	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
TAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
MGF	Francia	Global	(1)	51%	42.3%		Global	(1)	51%	42.3%	
MGF (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	51%	42.3%		Global	(1)	51%	42.3%	E2
MGF (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	51%	42.3%		Global	(1)	51%	42.3%	
Natio Energie 2	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Natiocredibail	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Pixel 2021 (t)	Francia	Global		-	-	E2					
RD Leasing IFN SA	Rumanía					S4	Global		100%	83%	
Same Deutz Fahr Finance	Francia	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
SNC Natiocredimurs	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
UCB Bail 2	Francia										S4
Nuevos negocios digitales											
Financière des Paiements Électroniques	Francia	Global		95%	95%		Global		95%	95%	
Financière des Paiements Électroniques (suc. Bélgica)	Bélgica	Global		95%	95%	E2					
Financière des Paiements Électroniques (suc. España)	España	Global		95%	95%		Global		95%	95%	
Financière des Paiements Électroniques (suc. Portugal)	Portugal	Global		95%	95%	E2					
Lyf SA	Francia	Particip.	(3)	43.8%	43.8%		Particip.	(3)	43.8%	43.8%	
Lyf SAS	Francia	Particip.	(3)	49.1%	49.1%		Particip.	(3)	49.1%	49.1%	V4
Inversionistas Personales											
Espresso Financial Services Private Limited (Ex- Sharekhan Comtrade Private Limited)	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E1
Geojit Technologies Private Ltd	India	Particip.		35%	35%		Particip.		35%	35%	
Human Value Developers Private Ltd	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Sharekhan BNPP Financial Services Ltd	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Sharekhan Commodities Private Ltd	India										S3
Sharekhan Ltd	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Servicios Financieros Internacionales											
BNP Paribas Personal Finance											
Alpha Crédit SA	Bélgica	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
AutoFlorence 1 SRL (t)	Italia	Global		-	-		Global		-	-	
AutoFlorence 2 SRL (t)	Italia	Global		-	-	E2					
Autonoria 2019 (t)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Autonoria Spain 2019 (t)	España	Global		-	-		Global		-	-	
Autonoria Spain 2021 FT (t)	España	Global		-	-	E2					
Autop Ocean Indien	Francia	Global		100%	97.8%		Global		100%	97.8%	
Axa Banque Financement	Francia	Particip.		35%	35%		Particip.		35%	35%	
Banco BNPP Personal Finance SA	Portugal										S4
Banco Cetelem SA	España	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Banco Cetelem SA	Brasil	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BGN Mercantil E Servicos Ltda	Brasil	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Personal Finance	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Personal Finance (suc. Austria)	Austria	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Personal Finance (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Personal Finance (suc. Portugal)	Portugal	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E2
BNPP Personal Finance (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Personal Finance (suc. Rumanía)	Rumanía	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Personal Finance (suc. Eslovaquia)	Eslovaquia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Personal Finance BV	Países Bajos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Personal Finance South Africa Ltd	Sudáfrica	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Cafineo	Francia	Global	(1)	51%	50.8%		Global	(1)	51%	50.8%	
Carrefour Banque	Francia	Particip.		40%	40%		Particip.		40%	40%	
Central Europe Technologies SRL	Rumanía	Global		100%	100%	E1					
Cetelem Algérie	Argelia					S1	Global		100%	100%	
Cetelem America Ltda	Brasil	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Cetelem Bank LLC	Rusia										S2

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Cetelem Gestion AIE	España	Global		100%	96%		Global		100%	96%	
Cetelem SA de CV	México	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Cetelem Servicios Informaticos AIE	España	Global		100%	81%		Global		100%	81%	
Cetelem Servicios SA de CV	México	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Cetelem Servicos Ltda	Brasil	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Cofica Bail	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Cofinoga Funding Two LP (s)	Reino Unido					S1	Global		-	-	
Cofiplan	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Creation Consumer Finance Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Creation Financial Services Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Crédit Moderne Antilles Guyane	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Crédit Moderne Océan Indien	Francia	Global	(1)	97.8%	97.8%		Global	(1)	97.8%	97.8%	
Domofinance	Francia	Global	(1)	55%	55%		Global	(1)	55%	55%	
Domos 2011 (t)	Francia										S1
Domos 2017 (t)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
E Carat 10 (t)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
E Carat 6 PLC (t)	Reino Unido										S1
E Carat 7 PLC (t)	Reino Unido					S3	Global		-	-	
E Carat 8 PLC (t)	Reino Unido					S3	Global		-	-	
E Carat 9 PLC (t)	Reino Unido					S3	Global		-	-	
E Carat 10 PLC (t)	Reino Unido	Global		-	-		Global		-	-	
E Carat 11 PLC (t)	Reino Unido	Global		-	-		Global		-	-	E1
E Carat 12 PLC (t)	Reino Unido	Global		-	-	E2					
E Carat SA (t)	Luxemburgo					S3	Global		-	-	
Ekspres Bank AS	Dinamarca	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Ekspres Bank AS (suc. Noruega)	Noruega	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Ekspres Bank AS (suc. Suecia)	Suecia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Eos Aremas Belgium SA NV	Bélgica	Particip		50%	49.9%		Particip.		50%	49.9%	
Evollis	Francia	Particip.		41%	41%	E3					
Findomestic Banca SPA	Italia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Florence Real Estate -Developments SPA	Italia	Global		100%	100%	E1					
Florence SPV SRL (t)	Italia	Global		-	-		Global		-	-	
Fonds Communs de Créances UCI y RMBS Prado (b) (t)	España	Particip.	(3)	-	-		Particip.	(3)	-	-	
GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA	España	Global		51%	51%		Global		51%	51%	
Genius Auto Finance Co Ltd	China	Particip.	(3)	20%	20%		Particip.	(3)	20%	20%	
International Development Resources AS Services SA	España	Global		100%	100%	E1					
Iqera Services (Ex- Effico)	Francia	Particip.		24.5%	24.5%		Particip.		24.5%	24.5%	
Laser ABS 2017 Holding Ltd	Reino Unido										S3
Laser ABS 2017 PLC (t)	Reino Unido										S3
Leval 20	Francia										S4
Loisirs Finance	Francia	Global	(1)	51%	51%		Global	(1)	51%	51%	
Magyar Cetelem Bank ZRT	Hungria	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Neuilly Contentieux	Francia	Global		95.9%	95.6%		Global		95.9%	95.6%	V3
Noria 2018-1 (t)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Noria 2020 (t)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	E2
Noria 2021 (t)	Francia	Global		-	-	E2					
Noria Spain 2020 FT (t)	España	Global		-	-		Global		-	-	E2
Norrsken Finance	Francia										S4
Olympia SAS	Francia					S3	Global		50%	50%	
Oney Magyarorszag ZRT	Hungria										S2
Opel Bank	Francia	Global		50%	50%		Global		50%	50%	
Opel Bank (suc. Alemania)	Alemania	Global		50%	50%		Global		50%	50%	
Opel Bank (suc. Austria)	Austria	Global		50%	50%		Global		50%	50%	E2
Opel Bank (suc. España)	España	Global		50%	50%		Global		50%	50%	
Opel Bank (suc. Grecia)	Grecia					S1	Global		50%	50%	

		31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Opel Bank (suc. Italia)	Italia	Global		50%	50%		Global		50%	50%	
Opel Finance BV	Bélgica	Global		100%	50%		Global		100%	50%	
Opel Finance International BV	Países Bajos										S4
Opel Finance NV	Países Bajos	Global		100%	50%		Global		100%	50%	
Opel Finance SA	Suiza	Global		100%	50%		Global		100%	50%	
Opel Leasing GmbH	Alemania										S4
Opel Leasing GmbH (suc. Austria)	Austria										S4
Personal Finance Location	Francia	Global		100%	100%	E1					
PF Services GmbH	Alemania	Global		100%	100%	E1					
Phedina Hypotheken 2010 BV (t)	Países Bajos	Global		-	-		Global		-	-	
Projeo	Francia										S4
RCS Botswana Pty Ltd	Botsuana	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E1
RCS Cards Pty Ltd	Sudáfrica	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
RCS Investment Holdings Namibia Pty Ltd	Namibia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E1
Servicios Financieros Carrefour EFC SA	España	Particip.		37.3%	40%		Particip.		37.3%	40%	
Solfinéa	Francia					S3	Particip.	(3)	45%	45%	
Suning Consumer Finance Co Ltd	China	Particip.		15%	15%		Particip.		15%	15%	
Sygma Fundings Two Ltd	Reino Unido					S3	Global		100%	100%	
Symag	Francia					S2	Global		100%	100%	
TEB Finansman AS	Turquía	Global		100%	92.8%		Global		100%	92.8%	
Unión de Créditos Inmobiliarios SA	España	Particip.	(3)	50%	50%		Particip.	(3)	50%	50%	
United Partnership	Francia	Particip.	(3)	50%	50%		Particip.	(3)	50%	50%	
Vauxhall Finance PLC	Reino Unido	Global		100%	50%		Global		100%	50%	
XFERA Consumer Finance EFC SA	España	Global		51%	51%		Global		51%	51%	E1
Zhejiang Wisdom Puhua Financial Leasing Co Ltd	China	Particip.	(3)	20%	20%	E3					
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares - BancWest											
BancWest Holding Inc	Estados Unidos	Global		100%	100%	D2	Global		100%	100%	
BancWest Holding Inc Grantor Trust ERC Subaccount (s)	Estados Unidos	Global		-	-	D2	Global		-	-	
BancWest Holding Inc Umbrella Trust (s)	Estados Unidos	Global		-	-	D2	Global		-	-	E2
BancWest Investment Services Inc	Estados Unidos	Global		100%	100%	D2	Global		100%	100%	
Bank of the West	Estados Unidos	Global		100%	100%	D2	Global		100%	100%	
Bank of the West Auto Trust 2018-1 (t)	Estados Unidos	Global		-	-	D2	Global		-	-	
Bank of the West Auto Trust 2019-1 (t)	Estados Unidos	Global		-	-	D2	Global		-	-	
Bank of the West Auto Trust 2019-2 (t)	Estados Unidos	Global		-	-	D2	Global		-	-	
BNPP Leasing Solutions Canada Inc	Canadá	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BOW Auto Receivables LLC (t)	Estados Unidos	Global		-	-	D2	Global		-	-	
BWC Opportunity Fund 2 Inc (t)	Estados Unidos	Global		-	-	D2	Global		-	-	
BWC Opportunity Fund Inc (t)	Estados Unidos	Global		-	-	D2	Global		-	-	
CFB Community Development Corp	Estados Unidos	Global		100%	100%	D2	Global		100%	100%	
Claas Financial Services LLC	Estados Unidos	Global		51%	51%	D2	Global		51%	51%	
Commercial Federal Affordable Housing Inc	Estados Unidos	Global		100%	100%	D2	Global		100%	100%	
Commercial Federal Community Development Corp	Estados Unidos					S1	Global		100%	100%	
Commercial Federal Insurance Corp	Estados Unidos					S1	Global		100%	100%	
Commercial Federal Investment Service Inc	Estados Unidos					S1	Global		100%	100%	
First Santa Clara Corp (s)	Estados Unidos	Global		-	-	D2	Global		-	-	
Liberty Leasing Co	Estados Unidos					S1	Global		100%	100%	
United California Bank Deferred Compensation Plan Trust (s)	Estados Unidos	Global		-	-	D2	Global		-	-	E2
Ursus Real Estate Inc	Estados Unidos	Global		100%	100%	D2	Global		100%	100%	
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares - Europa Mediterránea											
Bank of Nanjing	China	Particip.		15%	15%	V1	Particip.		14%	14%	V3
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire	Costa de Marfil	Global		59.8%	59.8%		Global		59.8%	59.8%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
CANTARILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Guinée	Guinea					S2	Global		55.6%	55.6%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Burkina Faso	Burkina Faso					S2	Global		51%	51%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Gabon	Gabón										S2
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Mali	Mali										S2
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal	Senegal	Global		54.1%	54.1%		Global		54.1%	54.1%	
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie	Marruecos	Global		67%	67%		Global		67%	67%	
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore	Marruecos	Global		100%	67%		Global		100%	67%	
Banque pour l'Industrie et le Commerce des Comores	Comoras										S2
Bantas Nakit AS	Turquía	Particip.	(3)	33.3%	16.7%		Particip.	(3)	33.3%	16.7%	
BDSI	Marruecos	Global		100%	96.4%		Global		100%	96.4%	
BGZ Poland ABS1 DAC (t)	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-	
BICI Bourse	Costa de Marfil	Global		90%	52%	V4	Global		90%	51.6%	V3
BMCI Leasing	Marruecos	Global		86.9%	58.2%		Global		86.9%	58.2%	
BNPP Bank Polska SA	Polonia	Global		87.4%	87.4%	V3	Global		88.8%	88.7%	
BNPP El Djazair	Argelia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Faktoring Spolka ZOO	Polonia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Fortis Yatirimlar Holding AS	Turquía	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
BNPP IRB Participations	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Solutions Spolka ZOO	Polonia	Global		100%	87.4%	V3	Global		100%	88.7%	
BNPP Yatirimlar Holding AS	Turquía	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Joint Stock Company Ukrsibbank	Ucrania	Global		60%	60%		Global		60%	60%	
TEB ARF Teknoloji Anonim Sirketi	Turquía	Global		100%	72.5%	E2					
TEB Faktoring AS	Turquía	Global		100%	72.5%		Global		100%	72.5%	
TEB Holding AS	Turquía	Global		50%	50%		Global		50%	50%	
TEB Portfoy Yonetimi AS	Turquía										S3
TEB SH A	Serbia	Global		100%	50%		Global		100%	50%	
TEB Yatirim Menkul Degerler AS	Turquía	Global		100%	72.5%		Global		100%	72.5%	
Turk Ekonomi Bankasi AS	Turquía	Global		100%	72.5%		Global		100%	72.5%	
Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie	Túnez					S2	Global		50.1%	50.1%	
Seguros											
AEW Immocommercial (s)	Francia	VR		-	-		VR		-	-	
AG Insurance	Bélgica	Particip.		25%	25%		Particip.		25%	25%	
Agathe Retail France	Francia	VR		33.3%	33.3%		VR		33.3%	33.3%	
Ambrosia Avril 2025 (s)	Francia					S1	Global	(4)	-	-	
Ambrosia Mars 2026 (s)	Francia					S1	Global	(4)	-	-	
Astridplaza	Bélgica	Global	(2)	100%	98.5%	V4	Global	(2)	100%	98.4%	
Batipart Participations SAS	Luxemburgo	VR		29.7%	29.7%		VR		29.7%	29.7%	
Becquerel (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
BNPP Actions Croissance (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Actions Entrepreneurs (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Actions Euro (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Actions Monde (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Actions PME (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Actions PME ETI (s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Aqua (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Best Selection Actions Euro (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Cardif	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif BV	Países Bajos	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA	Perú	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Cardif Emeklilik AS	Turquía	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif General Insurance Co Ltd	Rep. de Corea	Particip.*		94.5%	94.5%	V4	Particip.*		92.5%	92.5%	V4
BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	Turquía	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
BNPP Cardif Levensverzekeringen NV	Países Bajos					S4	Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Livforsakring AB	Suecia	Global	(2)	100%	100%	D1	Particip.*		100%	100%	
BNPP Cardif Livforsakring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global	(2)	100%	100%	D1	Particip.*		100%	100%	
BNPP Cardif Livforsakring AB (suc. Noruega)	Noruega	Global	(2)	100%	100%	D1	Particip.*		100%	100%	
BNPP Cardif Pojistovna AS	Rep. Checa	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Schadeverzekeringen NV	Países Bajos					S4	Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Seguros de Vida SA	Chile	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Seguros Generales SA	Chile	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Services SRO	Rep. Checa	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	E1
BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	Chile	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
BNPP Cardif Sigorta AS	Turquía	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd	Taiwán	Particip.		49%	49%		Particip.		49%	49%	
BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Convictions (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP CP Cardif Alternative (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
BNPP CP Cardif Private Debt (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP CP Infrastructure Investments Fund (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Deep Value (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Développement Humain (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Diversipierre (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
BNPP Europe High Conviction Bond (s)	Francia					S1	Global	(4)	-	-	
BNPP European SME Debt Fund 2 SCSp RAIF (s)	Luxemburgo	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP France Crédit (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
BNPP Global Senior Corporate Loans (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Indice Amérique du Nord (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Indice Euro (s)	Francia					S3	Global	(4)	-	-	E1
BNPP Indice France (s)	Francia										S3
BNPP Midcap France (s)	Francia					S3	Global	(4)	-	-	
BNPP Moderate Focus Italia (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Monétaire Assurance (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
BNPP Multistratégies Protection 80 (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Next Tech (s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Protection Monde (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Sélection Dynamique Monde (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Sélection Flexible (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Smallcap Euroland (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Social Business France (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
BOB Cardif Life Insurance Co Ltd	China	Particip.		50%	50%		Particip		50%	50%	
C Santé (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Camgestion Obliflexible (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Capital France Hotel	Francia	Global	(2)	98.5%	98.5%	V4	Global	(2)	98.4%	98.4%	
Cardif Alternatives Part I (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif Assurance Vie	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Alemania)	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Austria)	Austria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. España)	España	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Italia)	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Cardif Assurance Vie (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E2
Cardif Assurance Vie (suc. Portugal)	Portugal	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Rumanía)	Rumanía	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Suiza)	Suiza	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Alemania)	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Austria)	Austria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. España)	España	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Italia)	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo										S1
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E2
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Polonia)	Polonia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Portugal)	Portugal	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Rumanía)	Rumanía	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Suiza)	Suiza	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Biztosito Magyarorszag ZRT	Hungría	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif BNPP AM Emerging Bond (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	E1
Cardif BNPP AM Frontier Markets (s)	Francia										S3
Cardif BNPP AM Global Senior Corporate Loans (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
Cardif BNPP IP Convertibles World (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif BNPP IP Signatures (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif BNPP IP Smid Cap Euro (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif BNPP IP Smid Cap Europe (s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif CPR Global Return (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA	Brasil	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif do Brasil Vida e Previdencia SA	Brasil	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Edrim Signatures (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif El Djazair	Argelia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Forsakring AB	Suecia	Global	(2)	100%	100%	D1	Particip.*		100%	100%	
Cardif Forsakring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global	(2)	100%	100%	D1	Particip.*		100%	100%	
Cardif Forsakring AB (suc. Noruega)	Noruega	Global	(2)	100%	100%	D1	Particip.*		100%	100%	
Cardif IARD	Francia	Global	(2)	66%	66%		Global	(2)	66%	66%	
Cardif Insurance Co LLC	Rusia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Life Insurance Co Ltd	Rep. de Corea	Global	(2)	85%	85%		Global	(2)	85%	85%	
Cardif Life Insurance Japan	Japón	Global	(2)	75%	75%		Global	(2)	75%	75%	
Cardif Ltda	Brasil	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Lux Vie	Luxemburgo	Global	(2)	100%	88.6%		Global	(2)	100%	88.6%	
Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV	México	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	México	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Cardif Non Life Insurance Japan	Japón	Global	(2)	100%	75%		Global	(2)	100%	75%	
Cardif Nordic AB	Suecia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA	Polonia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Seguros SA	Argentina	Particip.*		100%	100%	D1	Global	(2)	100%	100%	
Cardif Services AEIE	Portugal	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Servicios SA	Argentina										S3
Cardif Servicios SAC	Perú	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Vita Convex Fund Eur (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardimmo	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cargeas Assicurazioni SPA	Italia					S2	Global	(2)	100%	100%	
Carma Grand Horizon SARL	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cedrus Carbon Initiative Trends (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
CFH Algonquin Management Partners France Italia	Italia	Global	(2)	100%	98.5%	V4	Global	(2)	100%	98.4%	
CFH Bercy	Francia	Global	(2)	100%	98.5%	V4	Global	(2)	100%	98.4%	
CFH Bercy Hotel	Francia	Global	(2)	100%	98.5%	V4	Global	(2)	100%	98.4%	
CFH Bercy Intermédiaire	Francia	Global	(2)	100%	98.5%	V4	Global	(2)	100%	98.4%	
CFH Berlin Holdco SARL	Luxemburgo	Global	(2)	100%	98.5%	E2					
CFH Boulogne	Francia	Global	(2)	100%	98.5%	V4	Global	(2)	100%	98.4%	
CFH Cap d'Ail	Francia	Global	(2)	100%	98.5%	V4	Global	(2)	100%	98.4%	
CFH Milan Holdco SRL	Italia	Global	(2)	100%	98.5%	V4	Global	(2)	100%	98.4%	
CFH Montmartre	Francia	Global	(2)	100%	98.5%	V4	Global	(2)	100%	98.4%	
CFH Montparnasse	Francia	Global	(2)	100%	98.5%	V4	Global	(2)	100%	98.4%	
Corosa	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Darnell DAC	Irlanda	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Défense CB3 SAS	Francia	VR		25%	25%		VR		25%	25%	
Diversipierre DVP 1	Francia	Global	(2)	100%	88.7%	E1					
Diversipierre Germany GmbH	Alemania	Particip.*		100%	88.7%	E1					
DVP European Channel	Francia	Particip.*		100%	88.7%	E1					
DVP Green Clover	Francia	Particip.*		100%	88.7%	E1					
DVP Haussmann	Francia	Particip.*		100%	88.7%	E1					
DVP Heron	Francia	Particip.*		100%	88.7%	E1					
Eclair (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
Elegia Septembre 2028 (s)	Francia					S1	Global	(4)	-	-	E1
EP L (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
EP1 Grands Moulins (s)	Francia	Particip.*		-	-		Particip.*		-	-	E1
FDI Poncelet	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E2
Fleur SAS	Francia	VR		33.3%	33.3%		VR		33.3%	33.3%	
Foncière Partenaires (s)	Francia	VR		-	-		VR		-	-	
Fonds d'Investissements Immobiliers pour le Commerce et la Distribution	Francia	VR		25%	25%		VR		25%	25%	
FP Cardif Convex Fund USD (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Fundamenta (s)	Italia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
G C Thematic Opportunities II (s)	Irlanda	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
GIE BNPP Cardif	Francia	Global	(2)	99.9%	99.9%	V2	Global	(2)	100%	100%	
GPinvest 10	Francia	VR		50%	50%	E3					
Harewood Helena 2 Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Hémisphère Holding	Francia	Particip.		20%	20%		Particip.		20%	20%	
Hibernia France	Francia	Global	(2)	100%	98.5%	V4	Global	(2)	100%	98.4%	
High Street Retail	Francia					S2	VR		26.2%	26.2%	V4
Horizon Development GmbH	Alemania	VR		66.7%	62.9%	V3	VR		66.7%	64.7%	
Icare	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Icare Assurance	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
ID Cologne A1 GmbH	Alemania	Particip.*		79.2%	74.1%	E3					

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
ID Cologne A2 GmbH	Alemania	Particip.*		79.2%	74.1%	E3					
Karapass Courtage	Francia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	E3
Korian et Partenaires Immobilier 1	Francia	VR		24.5%	24.5%		VR		24.5%	24.5%	E2
Korian et Partenaires Immobilier 2	Francia	VR		24.5%	24.5%		VR		24.5%	24.5%	E2
Luizaseg	Brasil	Particip.		50%	50%		Particip.		50%	50%	
Natio Assurance	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Natio Fonds Ampère 1 (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
Natio Fonds Athènes Investissement N 5 (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Natio Fonds Colline International (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Natio Fonds Collines Investissement N 1 (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Natio Fonds Collines Investissement N 3 (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
NCVP Participacoes Societarias SA	Brasil	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
New Alpha Cardif Incubator Fund (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
OC Health Real Estate GmbH	Alemania	VR		35%	31%	E3					
Opéra Rendement (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Paris Management Consultant Co Ltd	Taiwán	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Permal Cardif Co Investment Fund (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Pinnacle Insurance PLC	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Poistovna Cardif Slovakia AS	Eslovaquia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Preim Healthcare SAS (s)	Francia	VR		-	-		VR		-	-	
PWH	Francia	VR		47.5%	47.5%		VR		47.5%	47.5%	V4
Reumal Investissements	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Rubin SARL	Luxemburgo	VR		50%	50%		VR		50%	50%	
Rueil Ariane	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SAS HVP	Francia	Global	(2)	100%	98.5%	V4	Global	(2)	100%	98.4%	
Schroder European Operating Hotels Fund 1 (s)	Luxemburgo	VR		-	-	E1					
SCI 68/70 rue de Lagny – Montreuil	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Alpha Park	Francia	VR		50%	50%		VR		50%	50%	
SCI Balipart Chadesrent	Francia	VR		20%	20%	E2					
SCI Biv Malakoff	Francia	VR		23.3%	23.3%	E3					
SCI BNPP Pierre I	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI BNPP Pierre II	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Bobigny Jean Rostand	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Bouleragny	Francia	VR		50%	50%		VR		50%	50%	
SCI Cardif Logement	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Citylight Boulogne	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Clichy Nuovo	Francia	VR		50%	50%		VR		50%	50%	
SCI Défense Étoile	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Défense Vendôme	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Etoile du Nord	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Fontenay Plaisance	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Imefa Vélizy	Francia	VR		21.8%	21.8%		VR		21.8%	21.8%	
SCI Le Mans Gare	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Liberté	Francia					S2	VR		50%	50%	
SCI Nanterre Guilleraies	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Nantes Carnot	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Odyssée	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Pantin Les Moulins	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Paris Batignolles	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Paris Cours de Vincennes	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Paris Grande Armée	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E2
SCI Paris Turenne	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Portes de Claye	Francia	Particip.		45%	45%		Particip.		45%	45%	
SCI Rue Moussorgski	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

		31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
SCI Rueil Caudron	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Saint Denis Landy	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Saint Denis Mitterrand	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Saint-Denis Jade	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI SCOO	Francia	Particip.		46.4%	46.4%		Particip.		46.4%	46.4%	
SCI Vendôme Athènes	Francia	VR		50%	50%		VR		50%	50%	
SCI Villeurbanne Stalingrad	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Secar	Francia	VR		55.1%	55.1%		VR		55.1%	55.1%	
Seniorenzentren Deutschland Holding SARL	Luxemburgo	VR		20%	17.7%		VR		20%	17.7%	
Seniorenzentren Reinbeck Oberursel München Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%		VR		35%	31%	
Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%		VR		35%	31%	
Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%		VR		35%	31%	
Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%		VR		35%	31%	
Seniorenzentrum Wolfratshausen Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%		VR		35%	31%	
SNC Batipart Mermoz	Francia	VR		25%	25%	E2					
SNC Batipart Poncelet	Francia	VR		25%	25%	V1	VR		23.3%	23.3%	E2
Société Française d'Assurances sur la Vie	Francia	Particip.		50%	50%		Particip.		50%	50%	
Société Immobilière du Royal Building SA	Luxemburgo	Global	(2)	100%	88.6%		Global	(2)	100%	88.6%	
Tikehau Cardif Loan Europe (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Valeur Pierre Épargne	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Valtitres FCP (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Velizy Holding	Francia	VR		33.3%	33.3%		VR		33.3%	33.3%	
Vietcombank Cardif Life Insurance Co Ltd	Vietnam										S2
Gestión de Riqueza											
BNPP Wealth Management DIFC Ltd	Emiratos Árabes Unidos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E1
BNPP Wealth Management Monaco	Mónaco	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Gestión de Activos											
Alfred Berg Kapitalforvaltning AB	Suecia										S3
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	Noruega	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (suc. Suecia)	Suecia	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Chile	Particip.		50%	49.1%		Particip.		50%	49.1%	
BNPP AM International Hedged Strategies (s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Asset Management Asia Ltd	Hong Kong	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
BNPP Asset Management Be Holding	Bélgica	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
BNPP Asset Management Belgium	Bélgica	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brasil	Global		100%	99.5%		Global		100%	99.5%	
BNPP Asset Management France	Francia	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Alemania)	Alemania	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Austria)	Austria	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Italia)	Italia	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	E2
BNPP Asset Management Holding	Francia	Global		99.9%	98.2%		Global		99.9%	98.2%	
BNPP Asset Management India Private Ltd	India	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
BNPP Asset Management Japan Ltd	Japón	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
BNPP Asset Management Luxembourg	Luxemburgo	Global		99.7%	97.9%		Global		99.7%	97.9%	
BNPP Asset Management Nederland NV	Países Bajos					S4	Global		100%	98.2%	
BNPP Asset Management NL Holding NV	Países Bajos	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
BNPP Asset Management PT	Indonesia	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Asset Management Services Grouping	Francia	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
BNPP Asset Management UK Ltd	Reino Unido	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
BNPP Asset Management USA Holdings Inc	Estados Unidos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Asset Management USA Inc	Estados Unidos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP B Control (s)	Bélgica										S3
BNPP B Institutional II (s)	Bélgica	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Capital Partners	Francia					S4	Global		100%	100%	
BNPP Dealing Services	Francia	Global		100%	98.2%		Global	(1)	100%	98.2%	
BNPP Flexi I (s)	Luxemburgo	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
BNPP Funds (s)	Luxemburgo	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP L1 (s)	Luxemburgo					S3	Global	(4)	-	-	
BNPP Multigestion (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
BNPP Perspectives (s)	Francia					S3	Global	(4)	-	-	
Drypnir AS	Noruega	Global		100%	0.1%		Global		100%	0.1%	E1
EAB Group PLC	Finlandia	Particip.		17.6%	17.3%		Particip.		17.6%	17.3%	
Fund Channel	Luxemburgo										S2
Fundquest Advisor	Francia	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
Fundquest Advisor (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global		100%	98.2%		Global		100%	98.2%	
Gambit Financial Solutions	Bélgica	Global		100%	98.2%	V1	Global		86%	84.4%	
Groeivermogen NV	Países Bajos					S3	Global		100%	98.2%	
Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	China	Particip.		33%	32.4%		Particip.		33%	32.4%	
Harewood Helena 1 Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
HFT Investment Management Co Ltd	China	Particip.		49%	48.1%		Particip.		49%	48.1%	
Impax Asset Management Group PLC	Reino Unido	Particip.		13.8%	13.5%	V3	Particip.		14%	13.7%	V2
Parworld (s)	Luxemburgo										S3
Services Épargne Entreprise	Francia	Particip.		35.6%	35.6%		Particip.		35.6%	35.6%	V2
Shinhan BNPP Asset Management Co Ltd	Rep. de Corea					S2	Particip.		35%	34.4%	
SME Alternative Financing DAC (s)	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-	
Theam Quant (s)	Luxemburgo	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
Servicios Inmobiliarios											
Auguste Thouard Expertise	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Immobilier Promotion Immobilier d'Entreprise	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Immobilier Résidences Services	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Immobilier Résidentiel	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd	Irlanda	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory Belgium SA	Bélgica					S4	Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	Países Bajos	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory SA	Rumania										S2
BNPP Real Estate APM CR SRO	Rep. Checa					S2	Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Conseil Habitation & Hospitality	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Consult France	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Consult GmbH	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Real Estate Facilities Management Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Financial Partner	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate GmbH	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Holding Benelux SA	Bélgica	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Holding GmbH	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Bélgica	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management France	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH	Alemania	Global		94.9%	94.9%		Global		94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (suc. España)	España	Global		94.9%	94.9%		Global		94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (suc. Italia)	Italia	Global		94.9%	94.9%		Global		94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA	Italia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management Spain SA	España	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Italy SRL	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Magyarorszag Tanacsado Es Ingatlankezelo ZRT	Hungría					S2	Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Poland SP ZOO	Polonia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Portugal Unipersonal LDA	Portugal	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Development & Services GmbH	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Developpement Italy SPA	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Management Belgium	Bélgica					S4	Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Management France SAS	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Management GmbH	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Management Italy SRL	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Singapore Pte Ltd	Singapur	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Spain SA	España	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Real Estate Transaction France	Francia	Global	(2)	96.6%	96.6%	V2	Global	(2)	96.9%	96.9%	V1
BNPP Real Estate Valuation France	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Caribou Development SL	España	Particip.		65%	65%		Particip.		65%	65%	V2
GIE Siège Issy	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Horti Milano SRL	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Lifizz	Francia					S4	Global	(2)	100%	100%	
Nanterre Arboretum	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E2
Parker Tower Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Partner's & Services	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
REPD Parker Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Société Auxiliaire de Construction Immobilière	Francia										S4

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Nombre	País	31 de diciembre de 2021 Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	31 de diciembre de 2020 Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Sociedades de Construcción-Venta (c)	Francia	Global / Particip.	(2)	-	-		Global / Particip.	(2)	-	-	
Sviluppo Residenziale Italia SRL	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Wapiti Development SL	España	Particip.		65%	65%	E1					
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL											
Servicios de Valores											
Allfunds Group PLC (Ex- Allfunds UK Ltd)	Reino Unido	Particip.		13.8%	13.7%	V2	Particip.		22.5%	22.4%	E3
AssetMetrix	Alemania	Particip.		14.9%	14.9%	V4	Particip.		14.2%	14.2%	E1
BNPP Financial Services LLC	Estados Unidos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	Irlanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd	Australia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (suc. Nueva Zelanda)	Nueva Zelanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Global Securities Operations Private Ltd	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Securities Services	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Australia)	Australia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. España)	España	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Grecia)	Grecia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Guernesey)	Guernesey	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Hungría)	Hungría	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Irlanda)	Irlanda	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc Jersey)	Jersey	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Portugal)	Portugal	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Singapur)	Singapur	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Suiza)	Suiza	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Services Logiciels d'Intégration Boursière	Francia	Particip.	(3)	66.6%	66.6%		Particip.	(3)	66.6%	66.6%	
EMEA (Europa, Oriente Medio y África)											
Francia											
Atargatis (s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Austin Finance (s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
BNPP Arbitrage	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Compagnie d'Investissement Italiens (s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Compagnie d'Investissement Opéra (s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Ellipsis Asset Management	Francia	Global		100%	100%	V1/D3					
Esomet	Francia										S4
Eurotitrisation	Francia	Particip.		21.7%	21.7%	V3	Particip.		23%	23%	
Exane	Francia	Global		100%	100%	V1/D3					
Exane (suc. Alemania)	Alemania	Global		100%	100%	V1/D3					
Exane (suc. España)	España	Global		100%	100%	V1/D3					
Exane (suc. Italia)	Italia	Global		100%	100%	V1/D3					
Exane (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global		100%	100%	V1/D3					
Exane (suc. Suecia)	Suecia	Global		100%	100%	V1/D3					
Exane (suc. Suiza)	Suiza	Global		100%	100%	V1/D3					

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
Nombre	**País**	**Método**		**Voto (%)**	**Particip. (%)**	**Ref.**	**Método**		**Voto (%)**	**Particip. (%)**	**Ref.**
Exane Asset Management	Francia	Particip.		50%	50%	V1/D3					
Exane Derivatives	Francia	Global		100%	100%	V1/D3					
Exane Derivatives (suc. Italia)	Italia	Global		100%	100%	V1/D3					
Exane Derivatives (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global		100%	100%	V1/D3					
Exane Derivatives (suc. Suiza)	Suiza	Global		100%	100%	V1/D3					
Exane Derivatives Gerance	Francia	Global		100%	100%	V1/D3					
Exane Finance	Francia	Global		100%	100%	V1/D3					
Exane Participations	Francia	Global		99%	99%	V1/D3					
FCT Julce (t)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Financière des Italiens (s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Financière du Marché Saint Honoré	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Financière Paris Haussmann (s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Financière Taitbout (s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Mediterranea (s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Optichamps (s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Parilease	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Participations Opéra (s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
SNC Taitbout Participation 3	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Société Orbaisienne de Participations	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Verner Investissements	Francia	Global		100%	100%	V1/D3	Particip.		40%	50%	
Verner Investissements NewCo1	Francia	Global		100%	100%	E3					
Verner Investissements NewCo2	Francia	Global		100%	100%	E3					
Otros países de Europa											
Alectra Finance PLC (t)	Irlanda					S3	Global		-	-	
Aquarius + Investments PLC (t)	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-	
Aries Capital DAC (t)	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-	
Auseter Real Estate Opportunities SARL (t)	Luxemburgo	Global		-	-		Global		-	-	
BNP PUK Holding Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Bank JSC	Rusia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Emissions Und Handels GmbH (t)	Alemania	Global		-	-		Global		-	-	
BNPP Invest Holdings BV	Países Bajos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Ireland Unlimited Co	Irlanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Islamic Issuance BV (t)	Países Bajos	Global		-	-		Global		-	-	
BNPP Issuance BV (t)	Países Bajos	Global		-	-		Global		-	-	
BNPP Net Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Prime Brokerage International Ltd	Irlanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Suisse SA	Suiza	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Suisse SA (suc. Guernesey)	Guernesey	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Technology LLC	Rusia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E2
BNPP Vartry Reinsurance DAC	Irlanda	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Diamante Re SRL	Italia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Ejesur SA	España	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Ellipsis AM Suisse SARL	Suiza	Global		100%	100%	V1/D3					
Exane Solutions Luxembourg SA	Luxemburgo	Global		100%	100%	V1/D3					
FScholen	Bélgica	Particip.	(3)	50%	50%		Particip.	(3)	50%	50%	
Greenstars BNPP	Luxemburgo	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Kantox Ltd	Reino Unido	Particip.		9.5%	9.5%	V4	Particip.		8.8%	8.8%	E3
Madison Arbor Ltd (t)	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-	
Matchpoint Finance PLC (t)	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-	
Ribera Del Loira Arbitrage	España	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Scaldis Capital Ltd (t)	Jersey										S3
Securasset SA (t)	Luxemburgo	Global		-	-	E1					
Single Platform Investment Repackaging Entity SA (t)	Luxemburgo	Global		-	-		Global		-	-	E2
Ulexam Logistics Ltd	Irlanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Ulexam Solutions Ltd	Irlanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Medio Oriente											

Nombre	País	31 de diciembre de 2021 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	31 de diciembre de 2020 Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Investment Co KSA	Arab. Saudí	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
AMÉRICAS									
Banco BNPP Brasil SA	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Canada Corp	Canadá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Capital Services Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Colombia Corporacion Financiera SA	Colombia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Energy Trading GP	Estados Unidos								S1
BNPP Energy Trading LLC	Estados Unidos								S1
BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado (s)	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP FS LLC	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP IT Solutions Canada Inc	Canadá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Mexico Holding	México	Global	100%	100%	E1				
BNPP Mexico SA Institucion de Banca Multiple	México	Global	100%	100%	E1				
BNPP Proprietario Fundo de Investimento Multimercad (s)	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP RCC Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP US Investments Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP US Wholesale Holdings Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP USA Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP VPG Brookline Cre LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG EDMC Holdings LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Express LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG I LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG II LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG III LLC (Ex- BNPP VPG CT Holdings LLC) (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Master LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
Dale Bakken Partners 2012 LLC	Estados Unidos	VR	23.8%	23.8%		VR	23.8%	23.8%	
Decart Re Ltd (s)	Bermuda	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Exane Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%	V1/D3				
FSI Holdings inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Starbird Funding Corp (t)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
ASIA-PACÍFICO									
Bank BNPP Indonesia PT	Indonesia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Arbitrage Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP China Ltd	China	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Commodities Trading Shanghai Co Ltd	China								S3
BNPP Finance Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP India Holding Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP India Solutions Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Malaysia Berhad	Malasia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Asia Ltd	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities India Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Japan Ltd	Japón	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Korea Co Ltd	Rep. de Corea	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Taiwan Co Ltd	Taiwán	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Sekuritas Indonesia PT	Indonesia	Global	99%	99%		Global	99%	99%	
BPP Holdings Pte Ltd	Singapur	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Contour Pte Ltd (Ex – Global Trade Network Pte Ltd)	Singapur				S2	Particip.	7,5%	7,5%	E3
OTRAS ACTIVIDADES									
Inversiones por Cuenta Propia (Principal Investments)									
BNPP Agility Capital	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Nombre	País	31 de diciembre de 2021 Método		Voto (%)	Partícip. (%)	Ref.	31 de diciembre de 2020 Método		Voto (%)	Partícip. (%)	Ref.
BNPP Agility Fund Equity SLP (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-		
BNPP Agility Fund Private Debt SLP (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-		E1
Compañías inmobiliarias (inmuebles usados en operaciones) y otras											
Antin Participation 5	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Home Loan SFH	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Partners for Innovation	Francia	Global		100%	100%	V1/D4	Particip.		50%	50%	
BNPP Partners for Innovation Belgium	Bélgica	Global		100%	100%	V1/D4					
BNPP Partners for Innovation Italia SRL	Italia	Global		100%	100%	V1/D4					
BNPP Procurement Tech	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Public Sector SA (Ex- BNPP Public Sector SCF)	Francia	Global		100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Euro Secured Notes Issuer (s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
FCT Lafayette 2021 (t)	Francia	Global		-	-	E2					
FCT Laffitte 2016 (t)	Francia					S1	Global		-	-	
FCT Laffitte 2021 (t)	Francia	Global		-	-	E2					
FCT Opéra 2014 (t)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
GIE Groupement Auxiliaire de Moyens	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
GIE Groupement d'Études et de Prestations	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Transvalor	Francia	Particip.		20.2%	20.2%	E1					

(a) Al 31 de diciembre de 2021, 11 entidades de inversión de Private Equity, frente a 12 entidades de inversión en Private Equity al 31 de diciembre de 2020

(b) Al 31 de diciembre de 2021, los "Fonds Communs de Créances" UCI y RMBS Prado engloban 15 fondos (FCC UCI 11, 12, 14 a 17, Fondo de Titulización Structured Covered Bonds, RMBS Prado III a IX y Green Belem I), frente a 16 fondos (FCC UCI 9 a 12, 14 a 17, Fondo de Titulización Structured Covered Bonds, RMBS Prado II a VII y Green Belem I) al 31 de diciembre de 2020.

(c) Al 31 de diciembre de 2021, 115 Sociedades de Construcción-Venta (89 mediante consolidación global y 26 mediante el método de la participación) frente a 112 (89 mediante consolidación global y 23 mediante el método de la participación) al 31 de diciembre 2020.

De conformidad con el reglamento de la Autoridad de Normas Contables (ANC) de 2016, la lista exhaustiva de entidades controladas de forma exclusiva, controladas conjuntamente y bajo una influencia importante que se excluyen de la consolidación por no ser significativas para la elaboración de las cuentas, así como la lista de títulos de participación, se encuentran disponibles en la sección *Información Regulada* del sitio web: https://invest.bnpparibas.com/.

Cambios en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

E1 Superación de umbrales de consolidación
E2 Constitución
E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa

Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidación

S1 Cese de actividades (disolución, liquidación, etc.)
S2 Enajenación, pérdida de control o influencia significativa
S3 Superación de umbrales de consolidación
S4 Fusión-absorción, transferencia universal de activos y pasivos

Variación (V) en participaciones con derecho a voto o derechos de participación

V1 Compra adicional
V2 Enajenación parcial
V3 Dilución
V4 Incremento en %

Varios

D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes
D2 Entidades con actividades que se mantienen para venta
El grupo Verner Investissements se consolidó por el método de la participación en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 13 de julio de 2021. Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, ahora se consolida mediante integración global (véase la nota 7.c.).
El grupo BNPP Partners for Innovation se consolidó por el método de la participación en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 31 de diciembre de 2021. Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, ahora se consolida mediante integración global.
Particp. "Consolidación simplificada por el método de participación (entidades no importantes)
VR Participación en una entidad controlada conjuntamente o bajo una influencia importante, designada a valor razonable con cambios en resultados
(s) Entidades estructuradas
(t) Fondos de titulización

Ámbito de consolidación prudencial

(1) Subsidiarias francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.
(2) Entidades consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial
(3) Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial.
(4) Fondos de inversión colectiva excluidos del ámbito de consolidación prudencial.

SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

7.m HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES

En el ejercicio 2021 *Monto antes de impuestos, en miles de euros*	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Certificación de las cuentas	16,037	76%	17,925	70%	12,979	88%	46,941	76%
Emisor	3,774		4,780		3,179		11,733	
Subsidiarias consolidadas	12,263		13,145		9,800		35,208	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas	5,081	24%	7,727	30%	1,694	12%	14,502	24%
Emisor	1,801		2,310		825		4,936	
Subsidiarias consolidadas	3,280		5,417		869		9,566	
TOTAL	**21,118**	**100%**	**25,652**	**100%**	**14,673**	**100%**	**61,443**	**100%**
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas	*5,710*		*5,225*		*5,962*		*16,897*	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas	*1,634*		*2,427*		*983*		*5,044*	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En el ejercicio 2020 *Monto antes de impuestos, en miles de euros*	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Certificación de las cuentas	14,383	74%	18,661	74%	12,315	81%	45,359	76%
Emisor	3,567		4,795		2,463		10,825	
Subsidiarias consolidadas	10,816		13,866		9,852		34,534	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas	5,061	26%	6,517	26%	2,826	19%	14,404	24%
Emisor	1,094		919		354		2,367	
Subsidiarias consolidadas	3,967		5,598		2,472		12,037	
TOTAL	**19,444**	**100%**	**25,178**	**100%**	**15,141**	**100%**	**59,763**	**100%**
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas	*4,355*		*5,525*		*5,132*		*15,012*	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas	*1,364*		*1,588*		*1,640*		*4,592*	

Los honorarios de auditoría pagados a los auditores que no son miembros de la red de uno de los auditores que certifican los estados financieros consolidados y los estados financieros no consolidados de BNP Paribas SA, mencionados en la tabla anterior, ascienden a EUR 373 mil para el año 2021 (EUR 621 mil en el 2020).

Este año, los servicios distintos de la certificación de las cuentas comprenden principalmente la emisión de certificaciones de la información contable y financiera, revisiones de la calidad del control interno mediante la comparación con normas internacionales (como "ISAE 3402") como parte de los servicios proporcionados a los clientes, particularmente en el negocio de títulos y gestión de activos, puesta a disposición de competencias técnicas en el marco del apoyo a proyectos, así como la evaluación de la conformidad a la vista de las disposiciones legales.

4.7 Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas

Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021

A la Asamblea General

BNP Paribas SA

16, boulevard des Italiens

75009 PARÍS

Estimados señores y señoras:

Opinión

En cumplimiento de la misión que nos fue confiada por la Asamblea General de Accionistas, hemos procedido a auditar las cuentas consolidadas de la sociedad BNP Paribas SA correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021, adjuntas al presente informe.

Certificamos que, en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, las cuentas consolidadas del ejercicio son exactas y fidedignas y proporcionan una imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio transcurrido, así como de la situación financiera y el patrimonio al final del ejercicio del conjunto formado por las personas y entidades que abarca el ámbito de consolidación.

La opinión que formulamos arriba es coherente con el contenido de nuestro informe al Comité de Auditoría.

Fundamento de la opinión

Marco de auditoría

Hemos realizado nuestra auditoria de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia. Consideramos que los elementos que recopilamos son suficientes y apropiados para fundamentar nuestra opinión.

Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas consolidadas" del presente informe.

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestro encargo de auditoría, respetando las normas de independencia previstas en el Código de Comercio y el código deontológico de la profesión de auditor para el periodo comprendido entre el 1° de enero de 2021 y la fecha de emisión de nuestro informe y, en este sentido, no hemos prestado servicios prohibidos por el artículo 5, párrafo 1 del reglamento (UE) n° 537/2014.

Observación

Sin que por ello se ponga en duda la conclusión expresada arriba, queremos dirigir su atención hacia el apartado "Beneficios a empleados" de la nota 1.j, que expone los efectos para las cuentas consolidadas al 31 de diciembre de 2021 derivados de la aplicación de la decisión del CINIIF sobre las obligaciones que es necesario reconocer en relación con determinados regímenes de prestaciones postempleo.

Justificación de las apreciaciones - Cuestiones clave de la auditoría

La crisis mundial derivada de la pandemia de COVID-19 crea condiciones particulares para la elaboración y la auditoría de las cuentas de este ejercicio. Esta crisis y las medidas excepcionales tomadas en el marco del estado de emergencia sanitaria traen consigo diversas consecuencias para las empresas, sobre todo para su actividad y su financiamiento, así como mayores incertidumbres para sus perspectivas. Algunas de estas medidas, como las restricciones a los desplazamientos y el teletrabajo, también repercuten en la organización interna de las empresas y en las modalidades de ejecución de las auditorías.

Es en este contexto complejo y en constante cambio que, en aplicación de las disposiciones de los artículos L.823-9 y R.823-7 del Código de Comercio de Francia, relativas a la justificación de nuestras apreciaciones, ponemos en su conocimiento las cuestiones clave de la auditoría relativas a los riesgos de incorrecciones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas consolidadas del ejercicio, así como las respuestas que hemos dado a estos riesgos.

Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Apreciación del riesgo crediticio y evaluación de los deterioros (estratos 1, 2 y 3) en las carteras de créditos a clientes

(Véanse las notas 1.e.5, 1.e.6, 1.o, 2.h, 4.e, 4 f, 4.p et 7.d de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo

BNP Paribas reconoce deterioros para cubrir los riesgos crediticios que son inherentes a sus actividades de intermediación bancaria.
A pesar de la persistencia de la pandemia de COVID-19, la economía registró una fuerte recuperación en 2021. No obstante, persisten incertidumbres relativas a la magnitud y duración de esta recuperación, sobre todo en relación con determinados sectores económicos.
En este entorno marcado por una incertidumbre todavía elevada a causa del este entorno inédito provocado por la crisis de la COVID-19, la evaluación de las pérdidas crediticias esperadas en las carteras de préstamos a clientes hizo necesario un uso amplio de los juicios y las hipótesis por parte del Grupo BNP Paribas, principalmente para:
▪ determinar la degradación significativa del riesgo crediticio para clasificar los créditos en el estrato 1, el estrato 2 o el estrato 3 en función de las regiones geográficas y los sectores de actividad que siguen viéndose afectados por la crisis;
▪ definir proyecciones macroeconómicas y sectoriales que se integren tanto en los criterios de degradación como en la medición de las pérdidas esperadas;
▪ estimar el monto de las pérdidas crediticias esperadas en función de los diferentes estratos teniendo en cuenta una perspectiva a mediano plano para el crecimiento económico;
Al 31 de diciembre de 2021, el monto total de los créditos a clientes expuestos al riesgo crediticio se elevó a EUR 884,000 millones, deteriorados por un monto de EUR 20,000 millones (con, respectivamente, EUR 51,000 millones y EUR 500 millones en BacnWest).
Hemos considerado que la apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de los deterioros constituían una cuestión clave de la auditoría, ya que en estos elementos se recurre a juicios y a estimaciones de los administradores, sobre todo en el contexto de la incertidumbre todavía elevada en relación con la pandemia y sus efectos sobre el nivel real de impagos de las contrapartes.
	También hemos concentrado nuestros trabajos sobre los créditos y/o las carteras de créditos a clientes más importantes, así como los financiamientos concedidos a las empresas en los sectores económicos y las regiones más afectados por la evolución de los riesgos.
	Hemos considerado pertinente el marco de control de BNP Paribas, en particular su adaptación al contexto de la crisis, y hemos verificado los controles manuales e informáticos relacionados con la apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de las pérdidas esperadas.
	Llevamos a cabo un trabajo más intensivo para tener en cuenta la evolución de los riesgos y un mayor grado de incertidumbre e hicimos especial hincapié en los siguientes procesos:
	▪ Clasificación de créditos por estrato: hemos examinado cómo se ha tenido en cuenta la evolución de los riesgos en la estimación de los indicadores aplicables a las distintas líneas de negocio a fin de medir la degradación significativa del riesgo crediticio, especialmente la calificación de las contrapartes empresas; Hemos prestado una atención especial a los sectores que siguen estando afectados por la crisis de la COVID-19.
	▪ Evaluación de las pérdidas esperadas (estratos 1, 2 y 3):
	  ▪ con la ayuda de nuestros especialistas de riesgo crediticio y apoyándonos en el sistema interno de validación independiente de los modelos de BNP Paribas, hemos examinado las metodologías y las hipótesis sobre proyecciones macroeconómicas y sectoriales utilizadas por BNP Paribas en los diversos negocios, su correcta introducción operativa en el sistema de información y la eficacia de los controles relacionados con la calidad de los datos; prestamos una atención especial a la evolución de los ajustes realizados en los modelos durante el último ejercicio para incorporar, de acuerdo con la información disponible, los efectos de la crisis de la COVID-19 en los sectores todavía en riesgo y los indicadores macroeconómicos prospectivos;
	  ▪ como complemento, para los deterioros de los créditos a empresas clasificados en el estrato 3, hemos verificado que BNP Paribas hubiera realizado una revisión periódica del riesgo crediticio de las contrapartes bajo vigilancia y hemos estudiado las hipótesis y datos manejados por los administradores a la hora de estimar estos deterioros.
	También hemos examinado la información sobre el riesgo crediticio contenida en las notas en el cambiante contexto de la pandemia y, concretamente, las informaciones sobre el riesgo crediticio que obliga a presentar la NIIF 9.

Valuación de los instrumentos financieros

(Véanse las notas 1.e.7., 1.e.10, 1.o, 2.a, 2.c, 4.a y 4.d de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
En el marco de sus actividades en los mercados, BNP Paribas posee instrumentos financieros medidos en el activo y el pasivo de su balance a valor razonable. Este valor razonable se determina según diferentes enfoques en función de la naturaleza y la complejidad de los instrumentos: uso de precios cotizados observables directamente (instrumentos clasificados en el nivel 1 en la jerarquía de valor razonable), modelos de valuación con parámetros observables en su mayor parte (instrumentos clasificados en el nivel 2) o modelos de valuación con parámetros no observables en su mayor parte (instrumentos clasificados en el nivel 3). Las valuaciones obtenidas pueden ser objeto de ajustes de valor adicionales con el fin de tener en consideración algunos riesgos específicos de mercado, de liquidez o de contraparte. Las técnicas empleadas por los administradores a la hora de valuar estos instrumentos pueden estar sometidas en gran parte a juicios relativos a la elección de los modelos y los datos utilizados. Estos instrumentos financieros suman EUR 669,000 millones (de los cuales EUR 5,300 millones correspondientes al nivel 3) en el activo y EUR 641,000 millones (de los cuales EUR 10,300 millones correspondientes al nivel 3) en el pasivo del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2021. Debido a la importancia de los saldos y al uso de juicios a la hora de determinar el valor razonable, estimamos que la medición de los instrumentos financieros constituye una cuestión clave de la auditoría, sobre todo en relación con la valuación de los instrumentos incluidos en el nivel 3, habida cuenta del uso de parámetros no observables.	Hemos verificado con ayuda de nuestros especialistas en valuaciones que los principales controles de BNP Paribas en materia de valuación de instrumentos financieros funcionan correctamente, fundamentalmente los relativos a: ▪ la aprobación y la revisión periódica por parte de los administradores de los riesgos de los modelos de valuación; ▪ la verificación independiente de los parámetros de valuación; ▪ la determinación de los ajustes de valor. A partir de muestras, nuestros especialistas en valuación también procedieron a: ▪ analizar la pertinencia de las hipótesis y los parámetros empleados; ▪ analizar los resultados de la revisión independiente de los parámetros por parte de BNP Paribas; ▪ realizar contravaluaciones independientes utilizando nuestros propios modelos. También hemos analizado, a partir de muestras, las posibles desviaciones entre las valuaciones y las reposiciones de garantías con las contrapartes. Hemos examinado la información relativa a la valuación de los instrumentos financieros contenida en las notas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Deterioro del fondo de comercio

(Véanse las notas 1.b.4, 1.o y 4.o de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
El tratamiento contable de las operaciones de crecimiento externo lleva a BNP Paribas a reconocer un fondo de comercio en el activo de su balance consolidado. Este fondo de comercio corresponde a la diferencia entre el precio de compra de las acciones de las sociedades adquiridas y el valor de la participación adquirida. Al 31 de diciembre de 2021, este fondo de comercio asciende a EUR 5,100 millones. Este fondo de comercio se somete a una prueba de deterioro con una periodicidad al menos anual, o mayor en el caso de que se observen indicios de pérdida de valor. La comparación entre el valor en libros de las unidades generadoras de efectivo y su valor recuperable es un elemento esencial a la hora de valorar la necesidad de aplicar un deterioro. Hemos considerado que el deterioro del fondo de comercio constituye una cuestión clave de nuestra auditoría debido al componente de juicios de la dirección que interviene en la definición de las hipótesis relativas a los resultados futuros de las sociedades adquiridas y la estimación del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo.	Nuestro enfoque de auditoría se fundamenta en un examen de los procedimientos relacionados con las pruebas de deterioro del fondo de comercio y los controles implementados dentro de BNP Paribas para identificar los indicios de pérdida de valor de estos activos. Los trabajos realizados en las cuentas al 31 de diciembre de 2021 junto con nuestros especialistas en evaluaciones han consistido principalmente en: ▪ un análisis de la metodología aplicada por BNP Paribas; ▪ un examen crítico de los planes de negocio provisionales aprobados por la dirección ejecutiva de BNP Paribas para certificar el carácter razonable de las estimaciones sobre los flujos futuros que se obtendrán (en particular, cuando las previsiones se han contrastado con los resultados anteriores); ▪ un análisis crítico de las principales hipótesis y parámetros utilizados (tasas de crecimiento, costo del capital, tasa de descuento) a la vista de la información externa disponible; ▪ un examen de los análisis de sensibilidad de las estimaciones a los parámetros clave (sobre todo, cuando el valor recuperable está próximo al valor en libros). Por último, hemos verificado la adecuación de la información relativa a los resultados de estas pruebas de deterioro y pruebas de sensibilidad que se ha presentado en las notas a los estados financieros.

Controles informáticos generales

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
La fiabilidad y la seguridad de los sistemas de información desempeñan un papel esencial en la preparación de las cuentas consolidadas de BNP Paribas. El examen de los controles informáticos generales de las infraestructuras y de las aplicaciones que intervienen en la preparación de la información contable y financiera constituye una cuestión clave de la auditoría. En particular, la existencia de un marco de control de los permisos de acceso a los sistemas de información y los niveles de autorización en función de los perfiles de los empleados constituye un control esencial para limitar el riesgo de modificaciones indebidas de los parámetros de configuración de las aplicaciones o de los datos subyacentes.	En los principales sistemas que intervienen en la preparación de la información contable y financiera, los trabajos que hemos realizado con el apoyo de nuestros especialistas informáticos se han centrado en los siguientes aspectos: ▪ comprensión de los sistemas, procesos y controles que subyacen a la información contable y financiera; ▪ evaluación de los controles informáticos generales (gestión de los accesos a las aplicaciones y a los datos, gestión de los cambios y los desarrollos relacionados con las aplicaciones, gestión del funcionamiento informático) en los sistemas clave (sobre todo las aplicaciones contables, de consolidación y de conciliación automática); ▪ examen del control de las autorizaciones para la introducción de asientos manuales; ▪ realización, en su caso, de procedimientos de auditoría complementarios.

Reservas técnicas de seguros

(Véanse las notas 1.f.3, 1.o y 4.j de las cuentas consolidadas)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
BNP Paribas comprueba la suficiencia de las reservas técnicas de las actividades de seguros en la fecha de cierre del ejercicio contable. Esta prueba permite asegurarse de que los pasivos de los contratos de seguro y los contratos de inversión con participación discrecional en los beneficios son suficientes a la vista de las estimaciones actuales sobre los flujos de efectivo futuros generados por estos contratos. Si esta evaluación indica que el valor contable de los pasivos de seguros es insuficiente a la vista de los flujos de efectivo futuros estimados, la insuficiencia total correspondiente a pérdidas potenciales se contabiliza en resultados. Al 31 de diciembre de 2021, el monto total de las reservas técnicas de seguros y otros pasivos asciende a EUR 255,000 millones. La prueba realizada al 31 de diciembre de 2021 ha certificado la suficiencia de estas reservas técnicas. Hemos considerado que la realización de una prueba de suficiencia de los pasivos de seguros en el ramo de ahorro constituye una cuestión clave de nuestra auditoría, ya que este se basa en modelos actuariales y procesos de modelización de opciones y garantías propios de BNP Paribas, así como estimaciones de los administradores para determinar ciertas hipótesis clave (por ejemplo, la tasa de descuento, el rendimiento de los activos, el nivel de reembolsos o los gastos). La sensibilidad de esta prueba a las estimaciones, especialmente elevada durante los últimos años debido al contexto de bajas tasas de interés, se agravó debido a la crisis de la COVID-19, que ha dado lugar a una fuerte volatilidad en el valor de los activos.	Hemos valorado por medio de muestreos el valor de los flujos netos futuros utilizado en el cálculo centrándonos especialmente en: ▪ examinar la validez de los datos relativos a las carteras de activos y los contratos utilizados como punto de partida para la modelización; ▪ identificar los principales cambios introducidos en los modelos actuariales; ▪ estudiar la pertinencia de estos cambios y comprender su efecto en los resultados de la prueba; ▪ analizar las variaciones del resultado de los modelos entre 2020 y 2021 a partir de los análisis elaborados por BNP Paribas. Hemos verificado que las variaciones más importantes estaban justificadas por los cambios de la cartera, las hipótesis o los modelos. ▪ examinar el resultado de los estudios de sensibilidad realizados por BNP Paribas, sobre todo los relativos a las hipótesis de tasas de interés y su coherencia con las tasas observadas en el mercado desde el comienzo de la crisis de la COVID-19. También hemos examinado la información sobre reservas técnicas de seguros contenida en las notas.

Comprobaciones específicas

Tal y como estipulan las leyes y reglamentos, también hemos realizado comprobaciones específicas de la información contenida en el informe de gestión del Grupo de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia.

No tenemos ninguna observación que formular en relación con la veracidad y concordancia de dicha información con las cuentas consolidadas.

Confirmamos que la declaración consolidada de rendimiento no financiero prevista por el artículo L.225-102-1 del Código de Comercio de Francia figura en el informe de gestión relativo a la gestión del Grupo, y precisamos que, conforme a las disposiciones del artículo L.823-10 de dicho código, no hemos comprobado la información que contiene dicha declaración en cuanto a su carácter fidedigno o su correspondencia con las cuentas consolidadas, que deben ser objeto de un informe elaborado por un organismo tercero independiente.

Otras comprobaciones o informaciones previstas en las leyes y reglamentos

Formato de presentación de las cuentas consolidadas incluidas en el informe financiero anual

De acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría relativa a las revisiones que realiza el auditor de las cuentas anuales y consolidadas elaboradas según el formato electrónico único europeo de presentación de información, también hemos procedido a verificar que se ha respetado este formato, definido por el reglamento delegado europeo nº 2019/815, del 17 de diciembre de 2018, a la hora de presentar las cuentas consolidadas incluidas en el informe financiero anual mencionado en el apartado I del artículo L.451-1-2 del Código monetario y financiero de Francia y preparadas bajo la responsabilidad del director general. En el caso de las cuentas consolidadas, nuestras revisiones comprenden verificar que la estructura de estas cuentas es conforme al formato definido en dicho reglamento.

Nuestros trabajos nos permiten concluir que la elaboración de las cuentas consolidadas incluidas en el informe financiero anual respeta el formato electrónico único europeo de presentación de información en todos los aspectos significativos.

Designación de los auditores

Fuimos nombrados auditores de la sociedad BNP Paribas por resolución de la Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2006, en el caso de Deloitte & Associés, del 26 de mayo de 1994, en el caso de PricewaterhouseCoopers Audit, y del 23 de mayo de 2000, en el caso de Mazars.

Al 31 de diciembre de 2021, el despacho Deloitte & Associés sumaba su 16º año consecutivo en sus funciones, el despacho PricewaterhouseCoopers Audit sumaba su 28º año y el despacho Mazars sumaba su 22º año.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Responsabilidad de los administradores y de los órganos de gobernanza corporativa en relación con las cuentas consolidadas

Los administradores son responsables de formular unas cuentas consolidadas que presenten una imagen fiel de la sociedad de conformidad con las normas NIIF adoptadas por la Unión Europea y de implantar los controles internos que estime necesarios para preparar unas cuentas consolidadas que no contengan incorrecciones significativas debidas a fraude o error.

En la preparación de las cuentas consolidadas, los administradores son los responsables de valorar la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen previsto liquidar la sociedad o cesar sus operaciones.

El Comité de Auditoría es responsable de supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera y la eficacia de los sistemas de control interno y gestión de los riesgos, así como de la auditoría interna, en su caso, en lo que respecta a los procesos de elaboración y tratamiento de la información contable y financiera.

Las cuentas consolidadas fueron aprobadas por el Consejo de Administración.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas consolidadas

Objetivo y enfoque de auditoría

Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre las cuentas consolidadas. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas consolidadas en su conjunto están libres de incorrecciones significativas. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad que no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente siempre detecte una incorrección significativa. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como se indica en el artículo L.823-10-1 del Código de Comercio de Francia, nuestra labor de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión de la sociedad.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente en Francia, el auditor aplica su juicio profesional durante toda la auditoría.

Además:

- identifica y evalúa los riesgos de incorrección significativa en las cuentas consolidadas, debida a fraude o error, diseña y aplica procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para su opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno;
- obtiene conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad;
- evalúa si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores en las cuentas consolidadas;
- concluye sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluye sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Su conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de su informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento. Si concluye que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llame la atención en su informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas consolidadas o, si dicha información no se revela o no es adecuada, que realice una certificación con salvedades o que se niegue a certificar dichas cuentas;
- evalúa la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel;
- en relación con la información financiera de las personas o entidades que forman parte del ámbito de consolidación, recaba las pruebas que considera suficientes y adecuadas para expresar una opinión sobre las cuentas consolidadas. Es el responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de las cuentas consolidadas, así como de la opinión expresada sobre dichas cuentas.

Informe al Comité de Auditoría

Elaboramos un informe para el Comité de Auditoría en relación con, entre otras cuestiones, el alcance de la auditoría y el programa de trabajo llevado a cabo y los hallazgos significativos de nuestros trabajos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en relación con los procesos relativos a la elaboración y tratamiento de la información contable y financiera.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Comité de Auditoría, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría que nos corresponde reseñar en el presente informe.

También suministramos al Comité de Auditoría la declaración prevista en el artículo 6 del reglamento (UE) nº 537/2014, por la que confirmamos nuestra independencia en el sentido de la normativa aplicable en Francia, fijada principalmente por los artículos L.822-10 a L.822-14 del Código de Comercio de Francia y por el código deontológico de la profesión de auditor. En caso necesario, comentamos con el Comité de Auditoría los riesgos que afectan a nuestra independencia y las medidas de protección aplicadas.

En París La Défense, Neuilly-sur-Seine y Courbevoie, el 15 de marzo de 2022

Los Auditores

Deloitte & Associés	PricewaterhouseCoopers Audit	Mazars
Laurence Dubois	Patrice Morot	Virginie Chauvin

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día dos de abril 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 leal saber y entender.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de México, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia del Poder Judicial de la Ciudad de México, publicada en el Boletín Judicial Tomo CC, No. 11 de fecha ocho de marzo de 2021, hago constar: que tengo ante mí los Estados Financieros Auditados de Grupo BNP Paribas, al 31 de diciembre de 2021, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

5 RIESGOS Y SUFICIENCIA DE CAPITAL – PILAR 3

El tercer pilar del acuerdo de Basilea, relativo a la disciplina de mercado, consiste en complementar los requisitos mínimos de capital (Pilar 1) y el proceso de supervisión prudencial (Pilar 2) mediante la publicación de un conjunto de datos que enriquecen la comunicación financiera.

El capítulo 5 presenta la información relativa a los riesgos del Grupo BNP Paribas y, en este aspecto, cumple:

- Las obligaciones indicadas en la sección octava del Reglamento (UE) nº 2019/876 del 20 de mayo de 2019, relativo a los requisitos de capital[1] de las instituciones de crédito y sociedades de inversión. Este reglamento se ha incorporado a las diferentes normas técnicas publicadas por la Comisión Europea y la Autoridad Bancaria Europea a los fines de mejorar la comparabilidad de la información publicada por las entidades. El formato y las referencias de las tablas del Pilar 3 evolucionan con la entrada en vigor del Reglamento de ejecución (UE) nº 2021/637 el 28 de junio de 2021;
- los requisitos de las normas de contabilidad relativos a la naturaleza y al grado de los riesgos. La información que exigen las normas de contabilidad NIIF 7, NIIF 4 y NIC 1 está contenida en este capítulo y está cubierta por el dictamen de los auditores en los estados financieros consolidados. Esta información se identifica por la mención "[Auditado]" y debe leerse como parte de las notas a los estados financieros consolidados.

Los actuales Acuerdos de Basilea (denominados "Basilea III"), aprobados en noviembre de 2010, condujeron a reforzar la capacidad de los bancos para absorber impactos económicos y financieros de toda índole introduciendo una serie de disposiciones regulatorias. El contenido de dicha reforma se plasma en derecho europeo en la Directiva 2013/36/UE (CRD 4) y en el Reglamento (UE) nº 575/2013, de 26 de junio de 2013 (CRR), completado en junio de 2019 por la Directiva (UE) nº 2019/878 (CRD 5) y el Reglamento (UE) nº 2019/876 (CRR 2).

El marco regulatorio de Basilea III ha tenido como principales efectos los siguientes:

- **el fortalecimiento de la solvencia:**

  Las normas de Basilea III conducen a armonizar la definición de capital regulatorio y a fortalecer la capacidad de absorción de pérdidas de las instituciones de crédito.

  En el apartado *Capital regulatorio* de la sección 5.2 se expone una descripción de los componentes del capital regulatorio.

  Asimismo, se han revisado las normas de cálculo de los activos ponderados por riesgo a fin de fortalecer los requisitos de capital asociados. Estas reglas de cálculo se detallan, por tipo de riesgo, en las secciones correspondientes.

  También se lleva a cabo un fortalecimiento de la solvencia a través del Mecanismo Único de Supervisión (MUS) bajo responsabilidad del BCE y la aplicación de las directrices del proceso de *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP) de la Autoridad Bancaria Europea (ABE).

  El Grupo BNP Paribas está además sujeto a una supervisión adicional en su calidad de "conglomerado financiero". El capital total del conglomerado financiero del Grupo cubre los requisitos de solvencia relativos, por un lado, al negocio bancario y, por otro, al negocio asegurador (véase el apartado *Suficiencia del capital y previsión de las necesidades de capital* en la sección 5.2);

- **la introducción de un ratio de apalancamiento:**

[1] *La información obligatoria que establece el artículo 450 sobre la política de remuneración del Grupo se puede encontrar en la sección Análisis y documentación (apartado "Remuneración de los empleados regulados) en la página web de relaciones con inversionistas: https://invest.bnpparibas/recherche/rapports/documents/information-reglementee)*

El ratio de apalancamiento tiene como objetivo actuar como medida complementaria a los requisitos de capital basados en los riesgos (principio de red de seguridad o *backstop*). Es objeto de un requisito mínimo desde el 28 de junio de 2021.

En el apartado *Suficiencia del capital y previsión de las necesidades de capital* de la sección 5.2 se expone el ratio de apalancamiento del Grupo al 31 de diciembre de 2021;

- **la regulación de la liquidez:**

  La instauración de requisitos relativos al riesgo de liquidez con la introducción de un ratio de liquidez a corto plazo (*Liquidity Coverage Ratio* – LCR) y un ratio de liquidez a largo plazo (*Net Stable Funding Ratio* – NSFR) se expone en la sección 5.8 *Riesgo de liquidez*.

  El requisito mínimo de cobertura de las necesidades de liquidez en virtud del LCR es del 100% de las salidas netas de tesorería en situación de tensión durante un periodo de treinta días.

  El requisito mínimo de cobertura de las necesidades de liquidez a un año en relación con el NSFR se aplica desde el 28 de junio de 2021;

- **el establecimiento del nuevo mecanismo de resolución:**

  El establecimiento del nuevo mecanismo de resolución desde el 1° de enero de 2016 se acompaña desde el 27 de junio de 2019 de un requisito mínimo de ratio TLAC (*Total Loss Absorbing Capacity*) aplicable a las instituciones con importancia sistémica global (G-SIB).

  Este requisito se complementa a escala europea con la implantación de un requisito mínimo de ratio MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*) aplicable a partir del 1° de enero 2024, acompañado de un requisito intermedio progresivo aplicable a partir del 1° de enero de 2022 (véase el apartado *Suficiencia del capital y previsión de las necesidades de capital* de la sección 5.2).

Por otro lado, el 7 de diciembre de 2017, el Grupo de Gobernadores de Bancos Centrales y Responsables del Control Bancario (GHOS) aprobó las propuestas que concluían el marco regulatorio de Basilea III. Constan de una revisión del marco del riesgo crediticio, del riesgo de ajuste de valuación de crédito y del riesgo operativo y del riesgo operativo, así como la instauración de un nivel mínimo en el cálculo de los activos ponderados por riesgo cuando se utiliza un método interno. La Comisión Europea inició la transposición al derecho europeo con la publicación el 27 de octubre de 2021 de un borrador de modificaciones de CRR 3 y CRD 6 que preveía como fecha de entrada en vigor el 1° de enero de 2025.

En el capítulo 5, las cifras expuestas puede que no sumen en algunas columnas y líneas debido a los redondeos.

Certificación y gobernanza

Yo, Lars Machenil, director financiero (CFO) del Grupo BNP Paribas, confirmo, tras tomar todas las medidas razonables a tal efecto, que la información contenida en el capítulo 5 *Riesgos y suficiencia de capital – Pilar 3* es, a mi leal saber y entender, conforme a los requisitos previstos en la parte octava del Reglamento (UE) n° 2019/876 (CRR 2).

Hecho en París, el 15 de marzo de 2022.

El Grupo BNP Paribas explota el conjunto de sus actividades conforme a un sólido marco de control interno.

Existen planes de control y procedimientos dentro del Grupo con el fin de garantizar la exactitud de la información contenida en el informe de gestión.

Un Comité, presidido por el director financiero adjunto, examina el capítulo 5 y verifica que se han efectuado los controles y que se han respetado los requisitos regulatorios en lo que a la publicación se refiere, incluidas las estipulaciones del artículo 432 del Reglamento (UE) n° 2019/876 (CRR 2) relativas a la información no significativa, reservada y confidencial.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

La información y los datos financieros contenidos en el capítulo 5 reflejan una visión prudencial e incluyen, en particular, la actividad relativa a BancWest. Salvo que se indique otra cosa, la información y los datos financieros 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. La tabla EU LI1-A / EU CC2 de la sección 5.2 *Gestión y suficiencia del capital* incluye una conciliación entre la visión regulatoria presentada excluyendo la aplicación de la NIIF 5 y los estados financieros consolidados aplicando dicha norma. Por otro lado, los montos de activos ponderados por tipo de riesgo del conjunto homogéneo de BancWest se presentan en el anexo 4 del presente capítulo.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
BAÑOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

5.1 Síntesis de los riesgos anuales

CIFRAS CLAVE

RATIOS REGULATORIOS

Evolución de la solvencia del Grupo

El Grupo cuenta con una estructura financiera sólida. El ratio CET1 se situó en el 12.9%[1] al 31 de diciembre de 2021, lo que supone 10 puntos básicos más que al 31 de diciembre de 2020, debido principalmente a:

- 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 pb);
- el aumento de los activos ponderados por riesgo con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes[2] (- 25 pb);
- y otros impactos en el ratio, sobre todo vinculados a la reducción progresiva de las adaptaciones regulatorias de la crisis sanitaria[3] (-15 pb).

El ratio CET 1 del Grupo es netamente superior al requisito notificado por el Banco Central Europeo, situado en el 9.23% al 31 de diciembre de 2021 (véase tabla 20: *Requisitos globales de capital*) y en el 9.27% al 1º de marzo de 2022.

En el marco de su plan de desarrollo *Growth, Technology & Sustainability 2025*, el Grupo se apoya en un ratio CET1 que le permite en estos momentos absorber el impacto pleno de las limitaciones regulatorias vinculadas a la finalización de Basilea III (CRR 3), estimado por el Grupo en el 8% del promedio de activos ponderados por riesgo en 2025. El Grupo tiene como objetivo un ratio CET1 de 12.9% en 2024 según el marco regulatorio actual (CRR 2), y de 12.0% en 2025 según el marco regulatorio finalizado de Basilea III (CRR 3), teniendo en cuenta un crecimiento promedio anual de los activos ponderados por riesgo de alrededor del 3%.

El 18 de diciembre de 2021, BNP Paribas formalizó un acuerdo con BMO Financial Group para la venta del 100% de sus actividades de banca comercial en EE.UU., desarrolladas por BancWest Holding Inc, por un precio total de USD 16,300 millones en efectivo (véase el capítulo 3.6 *Perspectivas*). La operación debería cerrarse formalmente durante el año 2022 y está sujeta a las condiciones suspensivas habituales, incluida la aprobación de las autoridades competentes. El efecto esperado de esta operación en el ratio CET1 del Grupo se estima en +170 puntos básicos[4], antes de neutralizar el efecto del beneficio neto por acción relacionado con esta operación.

Ratios regulatorios clave

Los datos relativos a los ratios de capital que aparecen a continuación tienen en cuenta las disposiciones transitorias relativas a la introducción de la NIIF 9 (artículo 473 *bis* del Reglamento (UE) nº 2017/2395 y del Reglamento (UE) nº 2020/873). El impacto de estas medidas transitorias sobre el capital y los ratios regulatorios se presenta en el apartado *Capital regulatorio* de la sección 5.2 *Gestión y suficiencia del capital* (véase tabla 16: FRS 9-FL).

1 *CRD4, incluidas las disposiciones transitorias de la NIIF 9.*
2 *Incluida la actualización de los modelos y los reglamentos.*
3 *Disposiciones transitorias de la NIIF 9 y factor de agregación de PVA (-10 pb)*
4 *Estimación establecida sobre la base del capital, de los activos ponderados por riesgo y de una fecha de transmisión efectiva el 18 de diciembre de 2021.*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ TABLA 1: INDICADORES CLAVE (EU KM1)

En millones de euros		31 de diciembre de 2021	30 de septiembre de 2021	30 de junio de 2021	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Capital disponible						
1	Capital básico de Nivel 1 (CET1)	91,976	92,474	91,137	89,717	88,756
2	Capital de Nivel 1 (Tier 1)	100,255	101,498	100,162	98,783	98,806
3	Fondos propios totales	117,256	118,363	116,058	113,604	113,830
Activos ponderados por riesgo						
4	Monto total de los activos ponderados por riesgo	713,671	712,076	704,665	703,185	695,523
Ratios de capital (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo)						
5	Capital básico de Nivel 1	12.89%	12.99%	12.93%	12.76%	12.76%
6	Capital de Nivel 1	14.05%	14.25%	14.21%	14.05%	14.21%
7	Ratio de capital total	16.43%	16.62%	16.47%	16.16%	16.37%
Requisitos de capital suplementarios en relación con el SREP ("Pillar 2 requirement" como porcentaje de los activos ponderados por riesgo)						
EU 7a	Requisitos de *Pillar 2 Requirement* totales	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%
EU 7b	de los cuales: para satisfacer con el capital CET1	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
EU 7c	de los cuales: para satisfacer con el capital de Nivel 1	0.94%	0.94%	0.94%	0.94%	0.94%
EU 7d	Requisitos totales de capital SREP	9.25%	9.25%	9.25%	9.25%	9.25%
Requisito global de colchón y requisito global de capital (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo)						
8	Colchón de conservación del capital	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%
9	Colchón de capital anticíclico	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.02%
EU 9a	Colchón para el riesgo sistémico	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
10	Colchón para las instituciones de importancia sistémica global (G-SIB)	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%
EU 10a	Colchón para el resto de instituciones de importancia sistémica (D-SIB)	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%
11	Requisitos globales de colchón[1]	4.03%	4.03%	4.03%	4.03%	4.02%
EU 11a	Requisitos globales de capital total[2]	13.28%	13.28%	13.28%	13.28%	13.27%
12	Capital CET1 disponible después de cumplir con los requisitos totales de capital SREP	7.11%	7.32%	7.22%		
Ratio de apalancamiento						
13	Medición total de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento[3]	2,442,524	2,583,864	2,529,619	2,280,910	1,998,414
14	Ratio de apalancamiento	4.10%	3.93%	3.96%	4.33%	4.94%
	Ratio de apalancamiento excluyendo el efecto de la exención temporal aplicable a los depósitos en los bancos centrales del Eurosistema[3]	4.10%	3.93%	3.96%	3.92%	4.36%
Requisitos de capital suplementarios relacionados con el riesgo de apalancamiento excesivo (como porcentaje de la medición de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento)						
EU 14a	Requisitos de capital suplementarios relacionados con el riesgo de apalancamiento excesivo	0.00%	0.00%	0.00%		
EU 14b	de los cuales: para satisfacer con el capital CET1 (como porcentaje)	0.00%	0.00%	0.00%		
EU 14c	Requisitos totales de ratio de apalancamiento SREP	3.00%	3.00%	3.00%		
Requisitos de colchón relacionados con el ratio de apalancamiento y requisitos de ratio de apalancamiento (como porcentaje de la medición de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento)						
EU 14d	Requisitos de colchón relacionados con el ratio de apalancamiento [4]	0.00%	0.00%	0.00%		
EU 14e	Requisitos de ratio de apalancamiento global[4]	3.00%	3.00%	3.00%		
Ratio de cobertura de las necesidades de liquidez (%)						
15	Valor ponderado promedio de los activos líquidos de calidad elevada (HQLA) totales	464,878	458,700	450,338	431,116	402,229
EU 16a	Valor ponderado total de las salidas de tesorería	534,182	515,981	506,324	495,297	480,898
EU 16b	Valor ponderado total de las entradas de tesorería	193,158	184,440	183,433	181,946	183,290
16	Valor ajustado de las salidas netas totales de tesorería	341,024	331,541	322,891	313,351	297,609
17	Ratio de cobertura de las necesidades de liquidez (%)	136.42%	138.70%	139.76%	137.70%	134.82%
Ratio de financiamiento estable neto (NSFR)						
18	Financiamiento estable disponible total	1,094,731	1,086,828	1,072,628		
19	Financiamiento estable requerido total	900,403	909,747	890,308		
20	Ratio de financiamiento estable neto (NSFR)	121.58%	119.46%	120.46%		

(1) Los requisitos globales de colchón de capital tienen en cuenta el mayor de los colchones entre los de G-SIB y D-SIB

(2) Excluyendo las directrices del Segundo Pilar, no públicas.

(3) La medición de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de marzo de 2021 tiene en cuenta el efecto de la exención temporal de los depósitos en bancos centrales del Eurosistema. Excluyendo esta exención, las exposiciones a efectos del ratio de apalancamiento se elevan, respectivamente, a EUR 2,264,228 millones y EUR 2,517,949 millones. Desde el 30 de junio de 2021, el Grupo no ha empleado esta opción.

(4) El requisito de colchón relativo al ratio de apalancamiento entrará en vigor a partir del 1° de enero de 2023. Ascenderá al 50% del colchón de capital G-SIB aplicable al Grupo.

El requisito mínimo de los ratios LCR y NSFR asciende al 100%.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ TABLA 2: RATIO TLAC (EU KM2)

	En millones de euros	31 de diciembre de 2021	30 de septiembre de 2021	30 de junio de 2021	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
1	Capital total y otros instrumentos de deuda admisibles como TLAC	185,870	184,849	180,483	173,845	167,390
2	Activos ponderados por riesgo	713,671	712,076	704,665	703,165	695,523
3	**RATIO TLAC** *(como porcentaje de los activos ponderados por riesgo)*	**26.04%**	**25.96%**	**25.61%**	**24.72%**	**24.07%**
4	Medición total de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento	2,442,524	2,583,864	2,529,619	2,280,910	1,998,414
5	**RATIO TLAC** *(como porcentaje de la exposición apalancada)*	**7.61%**	**7.15%**	**7.13%**	**7.62%**	**8.38%**
6a	Aplicación de la exención prevista en el punto 4 del artículo 72 *ter* del Reglamento (UE) nº 2019/876[(*)]	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6b	En caso de aplicación del apartado 3 del artículo 72 *ter* del Reglamento (UE) n° 2019/876: monto total de la deuda sénior preferente admisible para el ratio TLAC[(*)]	No aplicado	No aplicado	No aplicado	No aplicado	No aplicado
6c	En caso de aplicación del apartado 3 del artículo 72 *ter* del Reglamento (UE) n° 2019/876: porcentaje de la deuda sénior preferente utilizada en el cálculo del ratio TLAC [(*)]	No aplicado	No aplicado	No aplicado	No aplicado	No aplicado

(*) De conformidad con los apartados 3 y 4 del artículo 72 ter del Reglamento (UE) n° 2019/876, determinados títulos de deuda sénior preferentes (cuyo monto asciende a EUR 12,832 millones al 31 de diciembre de 2021) pueden ser admisibles dentro del límite del 2.5% de los activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo no utiliza esta opción.

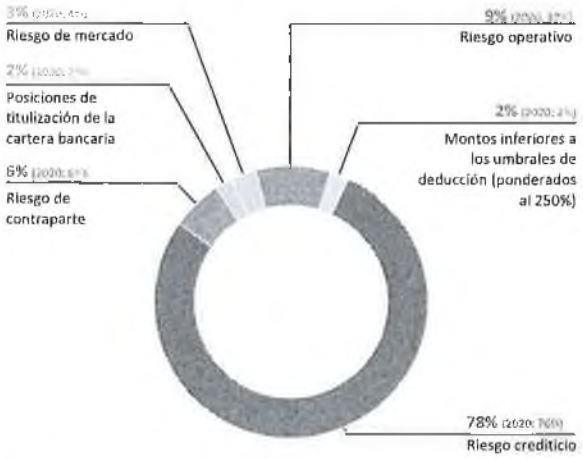
Al 31 de diciembre de 2021, el ratio TLAC del Grupo se sitúa en el 26.04% de los activos ponderados por riesgo sin recurrir a los títulos de deuda sénior preferentes admisibles en el límite del 2.5% de los activos ponderados por riesgo. Asciende al 7.61% de las exposiciones calculadas a efectos del ratio de apalancamiento. Como recordatorio, al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de marzo de 2021, los ratios TLAC tienen en cuenta el efecto de la exención temporal de los depósitos en bancos centrales del Eurosistema.

Al 31 de diciembre de 2021, el ratio TLAC del Grupo era superior a los requisitos aplicables sobre la base de los activos ponderados por riesgo (20.03%) y de las exposiciones apalancadas (6%). Asimismo, es superior a los requisitos aplicables a partir del 1º de enero de 2022 (22.03% y 6.75% sobre la base de los activos ponderados por riesgo y de las exposiciones apalancadas, respectivamente).

La evolución de estos ratios pone de relieve la capacidad de adaptación continua del Grupo y la gran solidez de su balance.

ACTIVOS PONDERADOS POR TIPO DE RIESGO Y POR LÍNEA DE NEGOCIO

➤ GRÁFICO 1: ACTIVOS PONDERADOS POR TIPO DE RIESGO[(*)]

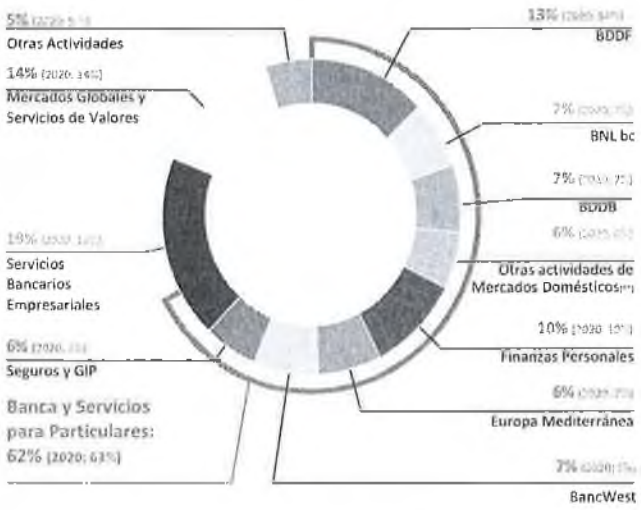


(*) Distribución al 31 de diciembre de 2021.

La mayoría de los riesgos del Grupo guarda relación con el riesgo crediticio; así, el riesgo de mercado se limita al 3% de los activos ponderados por riesgo al 31 de diciembre de 2021.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ GRÁFICO 2: ACTIVOS PONDERADOS POR NEGOCIO(*)

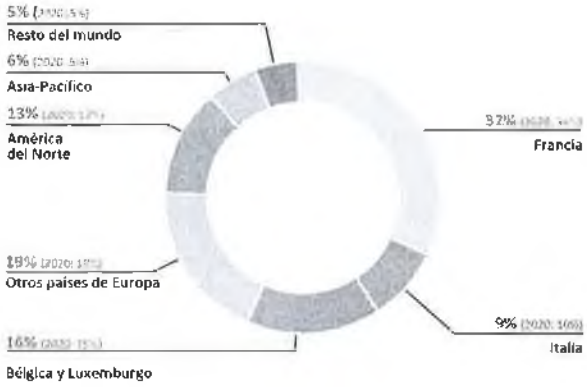


(*) Distribución al 31 de diciembre de 2021.
(**) Las otras actividades de Mercados Domésticos engloban fundamentalmente BDEL.

Al 31 de diciembre de 2021, los riesgos del Grupo están adecuadamente repartidos, dado que ningún negocio representa más del 19% de los activos ponderados por riesgo del Grupo. Las actividades de Banca y Servicios para Particulares representan el 62% de los activos ponderados por riesgo.

OTRAS CIFRAS CLAVE

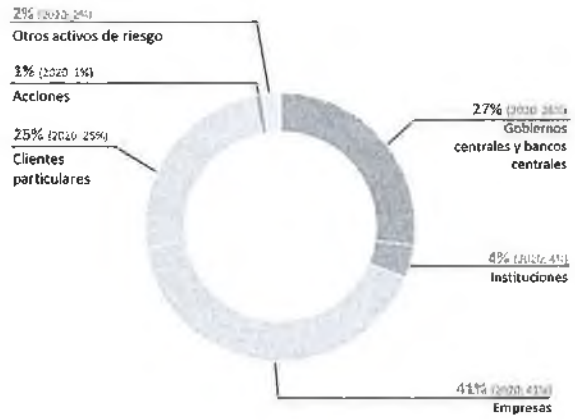
➤ GRÁFICO 3: DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LAS EXPOSICIONES DE LA CARTERA DE RIESGO CREDITICIO(*)



(*) Distribución al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021, las exposiciones al riesgo crediticio del Grupo se sitúan principalmente en Europa (77%) y Norteamérica (13%, con un 6% correspondiente a Bank of the West). Véase el apartado *Diversificación de la exposición al riesgo crediticio* de la sección 5.4 *Riesgo crediticio*, que contiene más datos sobre la diversificación de las exposiciones del Grupo.

➤ **GRÁFICO 4: DESGLOSE DE LAS EXPOSICIONES DE LA CARTERA DE RIESGO CREDITICIO POR TIPO DE EXPOSICIÓN(*)**



(*) Distribución al 31 de diciembre de 2021.

Las exposiciones al riesgo crediticio aplicables a los Estados soberanos, entidades financieras, empresas y financiamientos especializados en contrapartes *Investment Grade* equivalen al 81% de las exposiciones del riesgo crediticio según el enfoque IRBA al 31 de diciembre de 2021, frente al 80% al 31 de diciembre de 2020.

➤ **TABLA 3: RATIO ENTRE CRÉDITOS DUDOSOS/CRÉDITOS BRUTOS**

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
CRÉDITOS DUDOSOS(*)/CRÉDITOS BRUTOS(**)	**2.0%**	**2.1%**

(*) Saldos depreciados (estrato 3), en balance y fuera de balance y sin compensar con las garantías recibidas, de créditos a clientes e instituciones de crédito, incluidos los títulos de deuda al costo amortizado y los títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (excluyendo seguros).

(**) Saldos brutos, en balance y fuera de balance, de créditos a clientes e instituciones de crédito, incluidos los títulos de deuda al costo amortizado y los títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (excluyendo seguros).

➤ **TABLA 4: TASA DE COBERTURA ESTRATO 3**

En miles de millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Provisiones de estrato 3	16.1	16.7
Compromisos de dudoso cobro(*)	21.8	23.3
TASA DE COBERTURA ESTRATO 3	**73.6%**	**71.5%**

(*) Saldos depreciados (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).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CDMX

➤ **TABLA 5: COSTO DEL RIESGO EN CRÉDITOS**

En puntos básicos anualizados	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
COSTO DEL RIESGO EN CRÉDITOS(*)	34	66

(*) Costo del riesgo en créditos a los clientes al comienzo del periodo (véase la sección 3.8 Indicadores alternativos de desempeño – Artículo 223-1 del capítulo 3 del Reglamento General de la AMF).

➤ **TABLA 6: RESERVA DE LIQUIDEZ CON DISPONIBILIDAD INMEDIATA**

En miles de millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
RESERVA DE LIQUIDEZ CON DISPONIBILIDAD INMEDIATA(*)	452	432

(*) Activos líquidos de mercado o admisibles en bancos centrales (counterbalancing capacity) teniendo en cuenta las normas prudenciales, sobre todo las estadounidenses, y una vez descontadas las necesidades intradiarias de los sistemas de pago.

RIESGOS PRINCIPALES Y EMERGENTES

La identificación y el seguimiento de los riesgos principales y emergentes es un elemento indisociable del enfoque de gestión de los riesgos de BNP Paribas.

Estos riesgos son identificados, analizados y gestionados gracias a diferentes trabajos y estudios que llevan a cabo el área de Riesgo (RISK), las divisiones y las líneas de negocio y en el marco de varios comités que dan lugar a acciones y decisiones:

- un seguimiento constante del contexto macroeconómico y financiero, con el objetivo de priorizar los riesgos en función de las consecuencias para las carteras del Grupo, y elaborar escenarios adversos. En el marco de este seguimiento, los responsables de RISK presentan trimestralmente un cuadro de indicadores a la Dirección Ejecutiva y al Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento (CCIRC);
- un seguimiento regular del perfil de riesgo según las directrices/umbrales validados por el Consejo de Administración;
- políticas transversales sobre las concentraciones, la responsabilidad social de la empresa, entre otros;
- decisiones relativas a los riesgos de mercado y de liquidez tomadas por el Comité ALM Treasury del Grupo (o ALCo del Grupo, véase el apartado *Gobernanza* de la sección 5.3 *Gestión de los riesgos*) y el Comité de Riesgos de Mercado (Financial Markets RISK Committee - FMRC);
- decisiones clave tomadas al más alto nivel por los comités en relación con transacciones específicas;
- propuestas de nuevas actividades o productos;
- un examen, por parte de los Comités de Políticas de Riesgo y Desarrollo, de la cartera o las actividades basado en los factores seleccionados por la dirección del Grupo a través del Foro de Riesgos para el siguiente año;
- reflexiones proactivas y preventivas sobre los riesgos emergentes y sus repercusiones para el perfil de riesgo del Banco en el marco del Comité de Previsión de Riesgos;
- un análisis y un seguimiento de los cambios regulatorios y de sus consecuencias para la gestión de los fondos propios y la liquidez del Banco, así como para sus actividades.

RIESGOS PRINCIPALES

Un riesgo principal se define como un riesgo:

- que puede tener, en una rama de actividad o zona geográfica, un impacto significativo en los resultados financieros, la reputación o la pervivencia de la empresa;
- que puede surgir a corto plazo.

Los riesgos principales a los que está expuesto el Grupo se presentan a continuación.

Condiciones macroeconómicas

El entorno macroeconómico y de mercado repercute en los resultados del Banco. Habida cuenta de la naturaleza de su actividad, el Banco es especialmente sensible a las condiciones macroeconómicas y de mercado en Europa.

Tras una caída del 3.1% en 2020, (disminución del PIB del 6.4% en la Eurozona, del 3.4% en EE. UU. y del 2% en los países emergentes), la actividad mundial rebotó con fuerza en 2021. La recuperación fue especialmente fuerte en los países maduros, con crecimientos del PIB del 5.8% en la Eurozona (como en la Unión Europea) y del 5.6% en EE. UU. Las economías emergentes también rebotaron, principalmente en Asia y Europa.

Además de un efecto automático de rebote, esta progresión ha sido posible por las medidas de relajación cuantitativa tomadas por los grandes bancos centrales (Reserva Federal de EE.UU., Banco Central Europeo, Banco de Inglaterra, etc.), por los marcos extraordinarios implantados por los gobiernos (programas de protección del empleo, planes de estímulos y préstamos garantizados) y, por último, por la mejora de la situación sanitaria desde finales del año 2020, en gran medida gracias a vacunación.

A pesar del fuerte rebote de la actividad y de los picos de inflación que ha conllevado en un contexto de escasez de oferta, la política monetaria se mantiene muy expansiva y los rendimientos de la deuda pública siguen siendo muy bajos en numerosas economías maduras.A la vista de las recientes evoluciones, algunos bancos centrales han iniciado una subida de sus tipos de interés o se plantean hacerlo en los próximos trimestres, mientras que la Reserva Federal comenzó a reducir sus compras de activos. La mayoría de los bancos centrales deberían, en el transcurso de los próximos años, o bien endurecer su política de manera progresiva (Reserva Federal de EE. UU., Banco de Inglaterra), o bien ajustarla más levemente (BCE, Banco de Japón). La invasión rusa de Ucrania en febrero de 2022 podría empujar a los bancos centrales a revisar o a posponer sus movimientos, teniendo en cuenta la reacción de los mercados a corto plazo y las consecuencias macroeconómicas, todavía inciertas, a largo plazo. Paralelamente, a pesar de que los rendimientos de los bonos a largo plazo se han recuperado significativamente desde agosto, se mantienen muy bajos en una perspectiva a más largo plazo.

En este contexto, podemos señalar las siguientes categorías de riesgos:

Consecuencias de la crisis sanitaria actual

Los efectos duraderos de la crisis sanitaria deberían contenerse, sobre todo gracias a las medidas públicas de apoyo a la economía. Sin embargo, algunos sectores especialmente afectados por las medidas sanitarias necesitarán más tiempo para recuperarse que el resto de la economía (por ejemplo, el transporte aéreo). Por otro lado, la reapertura de las economías ha estimulado significativamente la inflación. Este fenómeno podría ser transitorio, pero su duración es imprevisible. De hecho, algunas situaciones de escasez pueden ser persistentes o podrían propagarse. Los riesgos de burbujas en los activos también se han intensificado en algunos sectores, en coordinación con las medidas de estímulo adoptadas por los gobiernos y los bancos centrales (aumento de la tasa de ahorro como resultado de las medidas presupuestarias, planes de compra de activos de los bancos centrales). Además, las finanzas públicas se han deteriorado considerablemente como consecuencia de la crisis sanitaria y las medidas extraordinarias de política presupuestaria implantadas para limitar el impacto. El fuerte aumento de la deuda privada podría dar lugar a dificultades en algunos sectores.

Riesgos de inestabilidad financiera vinculados a la dirección de las políticas monetarias

Los ingresos de los bancos comerciales se ven fuertemente afectados simultáneamente por las curvas de tasas de interés planas, las tasas de depósito negativas de los bancos centrales y la dificultad de repercutir estas tasas negativas a los clientes. Las aseguradoras de vida y los fondos de pensiones también se ven profundamente afectados, ya que el entorno de bajas tasas de interés aumenta los compromisos y reduce la rentabilidad de las inversiones a largo plazo (lo que afecta especialmente a los seguros de vida con rentabilidad garantizada y los regímenes de jubilación de prestación definida). Los márgenes de maniobra de la política monetaria parecen cada vez más reducidos y los bancos centrales corren más riesgo de verse condicionados por las dificultades presupuestarias durante los próximos años (debido al fuerte incremento del endeudamiento público). Estos sucesos, que hace algunos años se habrían considerado temporales y excepcionales, se asemejan ahora a una nueva normalidad.

Algunos grandes actores del sector financiero (aseguradoras, fondos de pensiones, gestoras de activos, etc.) tienen una dimensión cada vez más sistémica y en caso de turbulencias de mercado podrían verse obligados a deshacer posiciones de gran tamaño en un contexto en el que la liquidez de mercado sería relativamente frágil. En efecto, en muchos mercados de activos las primas de riesgo son bajas en comparación con su promedio histórico tras 10 años de políticas monetarias expansivas (crédito a las empresas y países *non Investment Grade*, algunas áreas de las bolsas y los mercados de renta fija, etc.).

Riesgos sistémicos ligados al aumento del endeudamiento

En numerosos países, la crisis sanitaria conlleva un aumento espectacular de los ratios de déficit público y endeudamiento debido a la caída de la actividad y las ayudas extraordinarias aprobadas por los gobiernos. En las economías maduras, los ratios de endeudamiento público han alcanzado niveles sin precedentes. Por el momento, el bajo nivel de las tasas de interés contiene el costo de servicio de la deuda. Las compras masivas de activos por parte de los bancos centrales en Europa deberían seguir moderando este riesgo en un futuro próximo, pero el riesgo de alzas de las tasas de interés deberá vigilarse a mediano plazo en los países de las Eurozona debido a la fragmentación de los mercados de renta fija. En este contexto, en 2020 se pusieron en marcha nuevas emisiones comunes a escala europea que continuaron en 2021.

La exposición del Grupo a los países emergentes es limitada. Sin embargo, la vulnerabilidad de algunas de estas economías podría dar lugar a una degradación de la calificación crediticia de estos países por parte de las agencias, seguido de un aumento de las primas de riesgo y del servicio de la deuda, lo que generaría perturbaciones en el sistema financiero mundial. En numerosos países avanzados y emergentes, el apoyo de las políticas públicas, con el fin de evitar una oleada de quiebras, contribuyó a incrementar el endeudamiento. A mediano plazo, este aumento del endeudamiento podría provocar un deterioro de la capacidad de reembolso, mientras que el aumento simultáneo de la deuda pública reduciría la capacidad de los estados para sostener la economía si la recuperación se viera afectada por nuevas perturbaciones. En cuanto a los hogares, la destrucción de puestos de trabajo también podría afectar a la capacidad de reembolso de la deuda.

Cabe señalar que el riesgo vinculado al endeudamiento podría materializarse no solo en caso de fuerte subida de las tasas de interés, sino también si se producen choques negativos en el crecimiento.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Riesgos de alteración de los intercambios comerciales, en respuesta a las sanciones económicas o las medidas proteccionistas

En Europa del Este, la invasión de Ucrania por parte de Rusia (véase a continuación el factor de riesgo 5.3. *Debido a la extensión geográfica de sus actividades, el Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo país y a la evolución de los contextos políticos, macroeconómicos o financieros de una región o de un país*) ha provocado reacciones de la comunidad internacional, en particular en lo que se refiere a las sanciones económicas a Rusia, cuyo alcance todavía no se conoce. Por otro lado, durante la crisis sanitaria se han puesto en marcha medidas comerciales específicas para facilitar los intercambios estratégicos de bienes. Sin embargo, los desacuerdos entre EE.UU. y China en materia de protección de la propiedad intelectual, transferencias de tecnología o políticas industriales no deberían desaparecer a corto plazo. En marzo de 2021, el Parlamento Europeo aprobó la suspensión de la ratificación del Acuerdo de Inversiones UE-China, que se había concluido en diciembre de 2020. Por último, muchos gobiernos quieren que ciertos sectores estratégicos sean más autosuficientes y menos dependientes de las importaciones. Se plantean diferentes escenarios, desde una regionalización moderada (bloques competidores) hasta una regionalización más marcada (bloques separados).

Las tensiones relacionadas con el comercio y la globalización deberían persistir durante los próximos años, lo que podría frenar el crecimiento mundial, lastrando los volúmenes de intercambios, perturbando las cadenas de producción y afectando negativamente la confianza de los agentes y los mercados financieros.

Legislaciones y regulaciones aplicables en las instituciones financieras

Los cambios recientes y futuros en las legislaciones y regulaciones aplicables en las instituciones financieras pueden tener un impacto significativo en el Banco. Entre las medidas adoptadas recientemente o todavía en estudio (o con medidas de aplicación todavía en estudio) que tienen o podrían tener consecuencias para el Banco, destacamos las siguientes:

- la regulación prudencial, con la versión final de Basilea 3 publicada por el Comité de Basilea en diciembre de 2017, complementada por la revisión fundamental de la cartera de negociación (FRTB) en enero de 2019 y del riesgo en CVA *(Credit Value Adjustment)* en julio de 2020, que introduce una revisión de la medición del riesgo crediticio, el riesgo operativo, el riesgo de mercado y el riesgo en CVA para el cálculo de los activos ponderados por riesgo. El nuevo marco de Basilea prevé asimismo la instauración progresiva de un nuevo mínimo global que se basará en los enfoques estándar. Dichas medidas deberían entrar en vigor después de trasponerlas al derecho europeo. A este efecto, la Comisión Europea publicó el 27 de octubre de 2021 un proyecto de transposición del acuerdo de Basilea en forma de modificaciones del CRR y la CRD;
- la Directiva de la Unión Europea del 16 de abril de 2014, relativa a los sistemas de garantía de depósitos, y sus actos delegados y de ejecución; la Directiva de la Unión Europea del 15 de mayo de 2014 (DRRB) y su revisión del 20 de mayo de 2019 (DRRB 2), por las que se establece un marco para la restructuración y la resolución de los bancos, así como la anticipación de los requisitos futuros en materia de MREL (véase el párrafo *MREL* de la sección 5.2 *Gestión y suficiencia del capital*); el Mecanismo Único de Resolución de la Unión Europea, que instaura el Consejo Único de Resolución, y el Fondo Único de Resolución;
- el reglamento definitivo de la Reserva Federal de EE.UU. que impone normas prudenciales más estrictas para las operaciones estadounidenses de los bancos extranjeros de gran tamaño, principalmente la obligación de disponer de una sociedad holding intermedia independiente domiciliada en EE.UU. (capitalizada y sometida a regulación) de la que dependerán las subsidiarias estadounidenses de estos bancos;
- la regulación de las actividades de derivados extrabursátiles en relación con el Título VII de la *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act* en EE.UU. y del *European Market Infrastructure Regulation* (EMIR) en Europa, principalmente los requisitos de margen para los productos derivados no compensados, las obligaciones de transparencia y comunicación de las operaciones de derivados, así como la obligación de compensación de algunos productos derivados extrabursátiles por cámaras de compensación;
- la nueva directiva y el reglamento sobre el Mercado de Instrumentos Financieros (MiFID 2 y MiFIR);
- el Reglamento General de Protección de Datos (RGPD), que entró en vigor el 25 de mayo de 2018. El objetivo de este reglamento es actualizar el marco europeo de confidencialidad de los datos y mejorar la protección de los datos de los particulares dentro de la Unión Europea. Las empresas que no cumplan las normas establecidas por el RGPD podrán ser objeto de multas importantes. El Reglamento se aplica a todos los bancos que prestan servicios a ciudadanos europeos.

Para disponer de una descripción más detallada, véase el factor de riesgo 6.1 *Las medidas legislativas y regulatorias tomadas estos últimos años, así como los cambios legislativos y regulatorios en curso o futuros, podrían afectar sustancialmente al Grupo BNP Paribas y al entorno financiero y económico en el que opera.*

Además, en este contexto regulatorio reforzado, el riesgo vinculado al incumplimiento de las leyes y reglamentos en vigor, en especial los relativos a la protección de los intereses de los clientes y los datos personales, es un riesgo significativo para la industria bancaria que se traduce en pérdidas y multas importantes[1]. Más allá de su marco de cumplimiento normativo, que cubre específicamente este tipo de riesgo, el Grupo coloca los intereses de sus clientes y, de forma más general, los intereses de sus grupos de interés, en el centro de sus valores. Así, el Código de Conducta adoptado por el Grupo en 2016 fija los valores y las normas éticas detalladas en este ámbito.

Riesgos medioambientales

Los riesgos medioambientales y, más concretamente, los relacionados con el cambio climático, constituyen un riesgo financiero para el Grupo.

[1] *Factores de riesgo: "6.2 En caso de incumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, el Grupo BNP Paribas podría verse expuesto a multas considerables y a otras sanciones administrativas y penales, y podría sufrir pérdidas a consecuencia de un litigio privado que guarde relación o no con estas sanciones".*

El Grupo BNP Paribas está expuesto a los factores de riesgo relacionados con el cambio climático, directamente en sus propias operaciones o algunos de sus activos o indirectamente a través de sus actividades de financiamiento e inversión. Los principales factores de riesgo vinculados al cambio climático son los siguientes:

- los riesgos de transición, que se originan en una modificación del comportamiento de los agentes económicos y financieros como respuesta a la introducción de políticas energéticas o cambios tecnológicos;
- los riesgos físicos, consecuencia del impacto directo del cambio climático sobre las personas y los bienes a través de episodios meteorológicos extremos o bien riesgos a largo plazo, como la crecida de las aguas o el aumento de las temperaturas;
- además, de estos dos factores de riesgo se derivan consecuencias en materia de responsabilidad. Se corresponden con posibles litigios, reclamaciones, demandas contra una empresa, una institución financiera o un Estado que podría ser considerado responsable por cualquier parte interesada o ciudadano que haya sufrido el cambio climático. Con arreglo a las acciones internacionales y, en particular, las de la Red de supervisores y de bancos centrales para la ecologización del sistema financiero (NGFS), BNP Paribas considera los riesgos asociados a la aparición de procedimientos judiciales relacionados con el cambio climático para las empresas y los inversores, incluidos los riesgos de responsabilidad, como un subconjunto de los riesgos físicos y de transición.

BNP Paribas lleva a cabo un seguimiento del impacto potencial de estos factores de riesgo dentro del desarrollo de su actividad, la de sus contrapartes o sus inversiones por cuenta propia o por cuenta de terceros. De esa forma, el Grupo integra estos factores de riesgo en su proceso de gestión de riesgos y refuerza progresivamente su evaluación, a medida que avanzan las metodologías para medir y analizar estos factores y su impacto en los riesgos tradicionales, principalmente aquellos relacionados con la calidad crediticia.

Se puede encontrar una descripción más detallada en el factor de riesgo 7.5 *El Grupo BNP Paribas podría ver perturbada su actividad y sufrir pérdidas a consecuencia de los riesgos relacionados con el cambio climático, como los riesgos de transición, los riesgos físicos y los riesgos de responsabilidad*", así como en las medidas y compromisos adoptados por el Grupo en este ámbito en el *Compromiso 3: Una gestión rigurosa de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG)* del capítulo 7.

Ciberseguridad y riesgo tecnológico

La capacidad de BNP Paribas de desarrollar sus actividades está intrínsecamente vinculada a la fluidez de las operaciones electrónicas, así como a la protección y la seguridad de la información y los activos tecnológicos.

El ritmo de los cambios tecnológicos se acelera con la transformación digital, con consecuencias tales como el aumento del número de circuitos de comunicación, la multiplicación de las fuentes de datos, la automatización creciente de los procesos y una mayor utilización de las transacciones bancarias electrónicas.

Los avances y la rapidez de los cambios tecnológicos necesarios para responder a las necesidades de los clientes dan a los ciberdelincuentes nuevas posibilidades de alterar, sustraer y divulgar datos. Los ataques son ahora más frecuentes y sofisticados en todos los sectores, incluido el de servicios financieros.

La externalización de un número creciente de procesos también expone al Grupo a riesgos estructurales de ciberseguridad y tecnología que conllevan la aparición de nuevas vías de ataque que pueden aprovechar los ciberdelincuentes.

En este contexto, el Grupo ha reforzado la segunda línea de defensa dentro de la función RISK dedicada a la gestión de los riesgos tecnológicos y de ciberseguridad (véase apartado *Ciberseguridad y tecnología*, en la sección 5.9 *Riesgo operativo*). De ese modo, las normas operativas se adaptan con carácter regular para ajustarse a la evolución digital del Banco y sostener la innovación, al tiempo que se gestionan las amenazas existentes y emergentes (como ciberdelincuencia, el espionaje, etc.).

La crisis sanitaria, que ha predominado en 2020, ha acrecentado la dependencia del Grupo de las tecnologías digitales que confieren a sus equipos la capacidad de trabajar a distancia y permiten al Grupo seguir operando de forma segura a pesar del elevado riesgo de ciberdelincuencia. Por consiguiente, el Grupo invirtió en mejoras informáticas para quintuplicar el ancho de banda de la red y garantizar la estabilidad de las infraestructuras de acceso remoto. Paralelamente, los equipos de *Cyber Security Operations* reforzaron sus capacidades de vigilancia para mejorar la detección y responder con mayor rapidez ante las amenazas.

RIESGOS EMERGENTES

Un riesgo emergente se define como un riesgo nuevo o cambiante cuyo impacto podría ser significativo en el futuro, pero que actualmente no está adecuadamente evaluado y/o es difícil de cuantificar.

El Grupo ha identificado riesgos emergentes vinculados a las innovaciones tecnológicas, al contexto regulatorio cambiante, así como a determinados riesgos de tipo sanitario, demográfico y social.

Innovaciones tecnológicas

Los desarrollos tecnológicos vinculados a la utilización creciente de los datos en todos los procesos de producción, comercialización y distribución, así como el intercambio de datos entre actores económicos (productores, proveedores, clientes), afectarán de forma duradera a los modelos económicos de nuestros clientes y contrapartes. El impacto no siempre es fácil de evaluar en un contexto en el que las nuevas normas y los nuevos estándares, equilibrios económicos y organismos reguladores cambian y se adaptan constantemente, y están sujetos a análisis internos continuos por parte de especialistas sectoriales centrados en los sectores económicos más afectados por los cambios.

Por otro lado, el uso de algoritmos y técnicas de inteligencia artificial, cuya sofisticación va en aumento, modifica significativamente la toma de decisiones y expone a riesgos de nueva naturaleza con una homogeneización de los comportamientos, que puede afectar rápidamente a determinados mercados. Las finanzas descentralizadas y los activos digitales basados en tecnologías de registro distribuido *(blockchain)* constituyen una evolución que con el tiempo podría afectar estructuralmente el sector bancario.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

A este respecto, el entorno competitivo del Grupo está sufriendo un cambio profundo, por ejemplo con la presencia de las *fintechs*, la entrada de nuevos actores relevantes en las actividades del sector financiero, como los GAFAM (Google, Apple, Facebook, Amazon, Microsoft), así como la aparición de innovaciones tecnológicas que modifican considerablemente las cadenas de valor tradicionales de los negocios del Grupo y convierten en factores competitivos clave para el éxito la calidad de la experiencia del cliente y la reducción de los costos de las operaciones de bajo valor añadido que posibilitan las nuevas tecnologías. El mantenimiento de los sistemas de información del Grupo debe realizarse en este contexto de cambio de las cadenas de valor y de mayores necesidades de protección (de los sistemas, los datos, etc.). El Grupo ha anunciado una estrategia voluntarista en este ámbito, encaminada a adecuar las actividades del Grupo a una transformación tecnológica de tal importancia y a favorecer algunas colaboraciones sectoriales con actores *fintech*.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Cambio de los entornos regulatorios

Además de las medidas regulatorias adoptadas recientemente o en proceso de adopción que ya se han citado como riesgos principales, la tendencia hacia una creciente complejidad del entorno regulatorio bancario y de la supervisión relacionada, además de las diferencias regionales, dan lugar a cierta incertidumbre sobre los cambios futuros, los costos del cumplimiento normativo y un riesgo de correcta ejecución de las distintas medidas. El Grupo ha puesto en marcha un sistema de vigilancia activa de su entorno regulatorio, lo que le permite minimizar esos riesgos.

Las posibles divergencias futuras atendiendo al tipo de entidad regulada, por ejemplo según su grado de innovación, también podrían introducir un riesgo de tipo competitivo.

Riesgos sanitarios

Podría surgir una nueva infección bacteriológica o viral, potencialmente resistente a los antibióticos, antivirales u otros tratamientos, y ser cada vez más fuerte.

A pesar de la experiencia adquirida con la crisis sanitaria, una infección así podría provocar fallos en las infraestructuras y las cadenas de producción, con consecuencias significativas para el conjunto de las partes interesadas.

Retos demográficos

El envejecimiento de la población es una circunstancia importante en un gran número de países. En años y décadas futuros, afectará sensiblemente al crecimiento económico (algo que ya es apreciable), pero también a los presupuestos de sanidad y jubilación e incluso al comportamiento del ahorro y el consumo.

Retos sociales

Más allá de las respuestas adaptadas a las cambiantes necesidades de sus clientes, el Grupo apuesta de forma más general por respuestas adaptadas a las expectativas de la sociedad en la que desarrolla su actividad, tanto en materia de conducta empresarial como de respeto de los derechos humanos y de protección del medio ambiente. Así, los bancos deben lidiar con la creciente sensibilidad de sus clientes y socios ante las cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza.

En este sentido, el Código de Conducta del Grupo BNP Paribas define las normas de conducta en el marco de los valores y metas definidos por el Banco.

PUNTOS DE ESPECIAL ATENCIÓN EN 2021

Turquía

Aún más en 2021 que en 2020, las incertidumbres macroeconómicas y el contexto geopolítico penalizaron los mercados de divisas locales. Durante el segundo semestre, las medidas de relajación de la política monetaria, mientras las presiones inflacionistas continuaron, sorprendieron a los inversores, todo ello en un contexto geopolítico regional que sigue encareciendo el uso de los préstamos en divisas.

El Grupo BNP Paribas está presente en Turquía principalmente a través de su subsidiaria TEB (10º banco minorista en Turquía, con una cuota de mercado de alrededor del 3%). Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo genera el 2.1% de su resultado ordinario antes de impuestos en dicho país (véase sección 8.6 *Información sobre las implantaciones y las actividades relativas al ejercicio 2021* del capítulo 8 *Información general*). La entidad TEB muestra un coeficiente de solvencia del 18.05% al 31 de diciembre de 2021, por encima de los requisitos normativos.

En 2021, la liquidez del balance del Grupo TEB se mantuvo en niveles sólidos, con un ratio de liquidez regulatorio (LCR) del 196% al 31 de diciembre de 2021, frente a 209% al 31 de diciembre de 2020. Con un volumen de créditos de EUR 106,600 millones de liras turcas y depósitos por valor de EUR 131,600 millones de liras turcas, la estructura de financiamiento del grupo TEB está ampliamente autofinanciada.

La exposición crediticia total a contrapartes que ejercen su actividad principal en Turquía representa al 31 de diciembre de 2021 el 1.0% del total de compromisos brutos, en balance y fuera de balance del Grupo (véase la tabla 29 *Desglose geográfico de la cartera de riesgo crediticio*). El riesgo de deuda pública turco está limitado al 1.8% de la exposición a deuda pública de la cartera bancaria y recae esencialmente en el Grupo TEB.

Otros

Las tensiones geopolíticas son palpables en Asia en la península coreana y en el mar de China, y siguen siendo elevadas en otras zonas, como Oriente Medio, donde la implicación de las potencias occidentales podría alcanzar diferentes grados. En el Mediterráneo, las tensiones

aparecidas a raíz de las reivindicaciones en determinadas zonas marítimas disputadas han descendido, pero no han desaparecido. En América Latina, también se observaron tensiones de índole política.

Aunque es difícil evaluar las posibles consecuencias de esos riesgos, las economías regionales afectadas, e incluso la economía mundial, podrían sufrir un impacto por distintas vías (confianza, vínculos comerciales, precios de las materias primas).

Los riesgos que entraña la evolución del entorno macroeconómico y de mercado se describen en el apartado siguiente *Factores de riesgo*[1].

Los análisis referidos a los sectores (principalmente, los financiamientos apalancados, el financiamiento marítimo, la aviación, el petróleo y el gas, el sector de hoteles, turismo y ocio, la distribución alimentaria excluyendo el comercio electrónico y los inmuebles comerciales) se detallan en el apartado *Exposiciones, provisiones y costo del riesgo* de la sección 5.4.

Los principios de asunción de riesgos se exponen en el *Risk Appetite Statement* adoptado por el Consejo de Administración (véase el apartado *Tolerancia al riesgo* de la sección 5.3).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

FACTORES DE RIESGO

Salvo que se indique otra cosa, la información y los datos financieros contenidos en estos factores de riesgo comprenden la actividad de BancWest para reflejar una visión prudencial. 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 documento incluye una conciliación entre la visión operativa presentada excluyendo la aplicación de la NIIF 5 y los estados financieros consolidados aplicando dicha norma en el capítulo 3.

A continuación se presentan las principales categorías de riesgos que son propios de la actividad del Grupo BNP Paribas. Pueden determinarse fundamentalmente a través de los activos ponderados por riesgo u otros indicadores, cuantitativos o cualitativos, cuando los activos ponderados por riesgo no son adecuados (como para el riesgo de liquidez y de financiamiento).

	Activos ponderados por riesgo	
En miles de millones de euros	**31 de diciembre de 2021**	**31 de diciembre de 2020**
Riesgo crediticio	554	527
Riesgo de contraparte	40	41
Riesgo relacionado con las posiciones de titulización de la cartera bancaria	14	14
Riesgo operativo	63	71
Riesgo de mercado	25	25
Montos inferiores a los umbrales de deducción (ponderados al 250%)	18	17
TOTAL	**714**	**696**

Desde una óptica transversal, los riesgos a los que está expuesto el Grupo BNP Paribas pueden provenir de un conjunto de factores relacionados, entre otras cosas, con la evolución de su entorno macroeconómico, regulatorio o bien de factores relacionados con la ejecución de su estrategia y su actividad.

Los riesgos importantes propios de la actividad del Grupo BNP Paribas, determinados a partir de las circunstancias conocidas por la Dirección en la fecha del presente documento, se presentan a continuación organizados en siete grandes categorías, de conformidad con el artículo 16 del Reglamento (UE) nº 2017/1129, del 14 de junio de 2017, denominado "Folletos 3", cuyas disposiciones relativas a los factores de riesgo entraron en vigor el 21 de julio de 2019: los riesgos crediticios, de contraparte y relacionados con las posiciones de titulización de la cartera bancaria; el riesgo operativo; el riesgo de mercado; el riesgo de liquidez y financiamiento; los riesgos relacionados con los contextos macroeconómicos y de mercado; los riesgos relacionados con la regulación; y los riesgos relacionados con la evolución del Grupo BNP Paribas en su entorno.

Las políticas de gestión del riesgo se han tomado en consideración a la hora de evaluar la materialidad de los diferentes riesgos y, en este sentido, se recuerda especialmente que los activos ponderados por riesgo, de acuerdo con la regulación bancaria, incorporan los elementos de mitigación del riesgo admisibles de conformidad con ella.

1. RIESGOS CREDITICIO, DE CONTRAPARTE Y RELACIONADOS CON LA TITULIZACIÓN DE LA CARTERA BANCARIA

El riesgo crediticio del Grupo BNP Paribas se define como la probabilidad de que un deudor o una contraparte no puedan cumplir con sus obligaciones ante el Banco de acuerdo a los términos acordados. La probabilidad de impago y la tasa de recuperación prevista del préstamo o de la cuenta por cobrar en caso de impago son componentes esenciales en la evaluación de la calidad del crédito. De conformidad con las recomendaciones de la Autoridad Bancaria Europea, este riesgo también engloba los riesgos relativos a las participaciones accionarias, incluidos

[1] *En especial el factor de riesgo: "5.3 Debido a la extensión geográfica de sus actividades, el Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo país y a la evolución de los contextos políticos, macroeconómicos o financieros de una región o de un país."*

los relacionados con las actividades aseguradoras. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo crediticio en un 41% en empresas, un 27% en administraciones y bancos centrales, un 25% en clientes particulares, un 4% en instituciones de crédito y un 2% en otros activos de riesgos y un 1% en acciones. Al 31 de diciembre de 2021, la cartera de préstamos del Banco estaba formada principalmente por cuentas por cobrar de prestatarios situados en Francia (32%), Bélgica y Luxemburgo (16%), Italia (9%), resto de países europeos (19%), América del Norte (13%), Asia (6%), y en el resto del mundo (5%). Los activos ponderados específicos de este riesgo ascienden a EUR 554,000 millones al 31 de diciembre de 2021, es decir, el 78% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas, frente a EUR 527,000 millones al 31 de diciembre de 2020.

El riesgo de contraparte del Grupo BNP Paribas es la manifestación del riesgo crediticio en el marco de operaciones de mercado, inversión y/o liquidación. La exposición del Grupo BNP Paribas al riesgo de contraparte, excluyendo el riesgo por CVA (Credit Valuation Adjustment), al 31 de diciembre de 2021 se reparte en un 44% en empresas, un 19% en administraciones y bancos centrales, un 13% en instituciones de crédito y empresas de inversión y un 24% en cámaras de compensación. Por productos, la exposición del Grupo BNP Paribas, excluyendo el riesgo por CVA (Credit Valuation Adjustment), al 31 de diciembre de 2021 se reparte en un 51% en derivados extrabursátiles, un 33% en operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos, un 10% en derivados cotizados y un 6% en aportaciones al fondo de insolvencias de las cámaras de compensación (ECC). El monto de este riesgo puede variar con el tiempo en consonancia con la evolución de los parámetros del mercado que impactan el valor potencial futuro de las transacciones afectadas. Por otra parte, el riesgo en CVA (Credit Valuation Adjustment) mide el riesgo de pérdidas debido a la volatilidad de los CVA resultante de los movimientos de los diferenciales crediticios asociados a las contrapartes a las que el Grupo BNP Paribas se halla expuesto. Los activos ponderados específicos del riesgo de contraparte ascienden a EUR 40,000 millones al 31 de diciembre de 2021, es decir, el 6% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas, frente a EUR 41,000 millones al 31 de diciembre de 2020.

El riesgo relacionado con la titulización de la cartera bancaria: La titulización es una operación o una estructura por medio de la cual el riesgo crediticio asociado a una exposición o a un conjunto de exposiciones se divide en tramos. Cualquier compromiso asumido por el Grupo BNP Paribas en el marco de una estructura de titulización (incluidos los derivados y las líneas de liquidez) se considera como una exposición de titulización. La mayor parte de los compromisos del Grupo BNP Paribas corresponde a la cartera bancaria prudencial. Las exposiciones titulizadas son esencialmente las originadas por el Grupo BNP Paribas. Las posiciones de titulización mantenidas o adquiridas por el Grupo BNP Paribas se reparten también atendiendo a su función: al 31 de diciembre de 2021, BNP Paribas era originador del 50% de estas exposiciones, patrocinador del 31% e inversionista del 19%. Los activos ponderados específicos de este riesgo ascienden a EUR 14,000 millones al 31 de diciembre de 2021 en el Grupo BNP Paribas, es decir, el 2% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas, sin cambios frente al 31 de diciembre de 2020.

1.1 Un aumento sustancial de las provisiones o una obligación insuficientemente provisionada en relación con el riesgo crediticio y de contraparte podrían afectar de manera adversa los resultados y la situación financiera del Grupo BNP Paribas.

Los riesgos crediticios y de contraparte afectan a los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas cuando un cliente o una contraparte se ven imposibilitado para cumplir con sus obligaciones y cuando el valor contable de estas obligaciones que figuran en los estados financieros del Grupo BNP Paribas es positivo. Estos clientes o contrapartes pueden ser bancos, instituciones financieras, empresas industriales o comerciales, estados o entidades estatales, fondos de inversión o personas físicas. Si la tasa de impago de los clientes o las contrapartes aumenta, el Grupo BNP Paribas podría verse en la necesidad de reconocer provisiones o cargos significativos por créditos irrecuperables o de dudoso cobro (estrato 3) o sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) en respuesta al deterioro de las condiciones económicas u otros factores, lo que afectaría entonces a su rentabilidad.

En consecuencia, en relación con sus actividades crediticias, el Grupo BNP Paribas constituye regularmente provisiones que se registran en su cuenta de resultados bajo el rubro "Costo del riesgo". Estas ascendían a EUR 2,925 millones al 31 de diciembre de 2021, es decir, 34 puntos básicos de los créditos a clientes, frente a 66 puntos básicos al 31 de diciembre de 2020 y 39 puntos básicos al 31 de diciembre de 2019. El significativo aumento de las provisiones en 2020 se debió principalmente a que se habían tenido en cuenta anticipadamente los efectos de la crisis sanitaria y es un ejemplo de la materialización de este riesgo, mientras que la disminución en 2021 se explica por una base elevada en 2020, un número limitado de impagos y reversiones limitadas de provisiones sobre los préstamos productivos.

El nivel general de provisiones del Grupo BNP Paribas se basa en la evolución de las pérdidas anteriores, el volumen y tipo de préstamos concedidos, las normas de la industria, los préstamos vencidos, las condiciones económicas y otros factores relacionados con las tasas de recuperación de determinados préstamos o con métodos estadísticos basados en escenarios aplicables a categorías de activos. Aunque el Grupo BNP Paribas se esfuerza para establecer un nivel adecuado de provisiones,

podría verse obligado en el futuro a incrementar sustancialmente sus provisiones por préstamos dudosos o por préstamos productivos como consecuencia del deterioro de las condiciones económicas o por otras causas. El incremento significativo de las provisiones para préstamos dudosos, la modificación sustancial del riesgo de pérdidas (según las previsiones realizadas) inherente a la cartera de préstamos no dudosos o incluso la realización de pérdidas superiores a los montos provisionados específicamente son factores que podrían lastrar los resultados operativos del Grupo BNP Paribas y deteriorar su situación financiera.

A título informativo, al 31 de diciembre de 2021 el porcentaje de los créditos dudosos con respecto a los créditos brutos ascendía al 2.0% y la tasa de cobertura de estos compromisos de dudoso cobro (netos de garantías recibidas) mediante provisiones se situaba en el 73.6%, frente a unos porcentajes del 2.1% y el 71.5%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. Estos dos ratios se definen en la sección *Cifras clave* de la sección 5.1.

Aunque el Grupo BNP Paribas trata de reducir su exposición al riesgo crediticio y de contraparte utilizando métodos de atenuación del riesgo, como el uso de contratos de garantía, la obtención de garantías y la formalización de contratos de derivados crediticios, seguros de protección de pagos o acuerdos de compensación, no es seguro que estas técnicas permitan compensar las pérdidas resultantes de los impagos de las contrapartes. El Grupo BNP Paribas también está expuesto al riesgo de impago de cualquier parte que le suministre la cobertura del riesgo

SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

crediticio (como una contraparte de un instrumento derivado o un seguro de protección de pagos) y al riesgo de depreciación de las garantías. Además, estas técnicas únicamente cubren una parte del conjunto del riesgo crediticio y de contraparte del Grupo BNP Paribas. Por consiguiente, el Grupo BNP Paribas está expuesto de forma muy significativa a estos riesgos.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

1.2 La solidez y el desempeño de otras instituciones financieras y actores del mercado podrían afectar negativamente al Grupo BNP Paribas.

La capacidad del Grupo BNP Paribas para efectuar operaciones de financiamiento o de inversión o para cerrar transacciones con derivados podría verse afectada negativamente por la solidez de otras instituciones financieras o actores del mercado. Las instituciones financieras están interrelacionadas de forma muy estrecha, sobre todo por sus actividades de negociación bursátil, compensación, contraparte y financiamiento. Por consiguiente, la quiebra de uno o varios estados o instituciones financieras, o los meros rumores o dudas sobre una o varias instituciones financieras o la generalidad de la industria de servicios financieros, podrían derivar en problemas de liquidez en todo el mercado y podrían provocar nuevas pérdidas o quiebras. El Grupo BNP Paribas está expuesto a muchas contrapartes de la industria financiera, directa e indirectamente, incluidas las cámaras de compensación, los proveedores de servicios de inversión, la banca comercial, la banca de inversiones, los fondos de inversión, los fondos de cobertura (*hedge funds*) y otros clientes institucionales con los que celebra transacciones de manera regular. El Grupo BNP Paribas también podría verse expuesto a riesgos relacionados con el creciente peso en el sector financiero de actores sujetos a escasa o nula regulación y con la introducción de nuevos tipos de operaciones con escasa no nula regulación (por ejemplo, fondos no regulados, plataformas de negociación o de financiamiento colaborativo). El riesgo crediticio y de contraparte del Grupo BNP Paribas puede exacerbarse cuando los activos presentados como garantía no pueden enajenarse, si su valor se deteriora o se liquidan a precios que no son suficientes para recuperar el monto total del préstamo o el producto derivado que se debe al Grupo BNP Paribas, o incluso cuando se produce la quiebra de un actor significativo de los mercados financieros, como una entidad de contraparte central.

A título informativo, al 31 de diciembre de 2021 el valor expuesto al riesgo de contraparte se eleva a EUR 29,000 millones en las "instituciones financieras", es decir, un 13% del valor total expuesto al riesgo de contraparte del Grupo BNP Paribas, y a EUR 54,000 millones en las cámaras de compensación (ECC), es decir, un 24% del valor total expuesto al riesgo de contraparte del Grupo BNP Paribas.

Además, los fraudes y malversaciones cometidos por los actores de los mercados financieros pueden tener un efecto negativo importante en las instituciones financieras debido a la naturaleza interrelacionada de estos mercados. Como ejemplo está el fraude perpetrado por Bernard Madoff y desvelado en 2008, a resultas del cual numerosas instituciones financieras en todo el mundo, incluido el Grupo BNP Paribas, han anunciado pérdidas o riesgo de pérdidas en montos substanciales. El Grupo BNP Paribas sigue inmerso en varios contenciosos relacionados con el caso Madoff y se puede ampliar esta información en la nota 7.b *Procedimientos legales y de arbitraje* de sus estados financieros consolidados para ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021.

No se puede garantizar que las pérdidas resultantes de los riesgos resumidos en el párrafo anterior no afecten de manera negativa e importante a los resultados operativos del Grupo BNP Paribas.

2. RIESGO OPERATIVO

El riesgo operativo del Grupo BNP Paribas es el riesgo de incurrir en pérdidas debido a procesos internos fallidos o inadecuados (principalmente aquellos en los que intervienen los empleados y los sistemas informáticos) o a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales o naturales (inundaciones, incendios, temblores de tierra, ataques terroristas, etc.). Los riesgos operativos del Grupo BNP Paribas abarcan el fraude, los riesgos relacionados con los recursos humanos, los riesgos jurídicos y reputacionales, los riesgos de incumplimiento, los riesgos fiscales, los riesgos derivados de los sistemas de información, la prestación de servicios financieros inapropiados (*conduct risk*), los riesgos de falla de los procesos operativos, incluidos los procesos de crédito, o el uso de un modelo (riesgo de modelo), así como las posibles consecuencias económicas derivadas de la gestión de los riesgos reputacionales. En el periodo 2013-2021, el tipo principal de incidentes de riesgo operativo del Grupo BNP Paribas pertenece a la categoría "Clientes, productos y prácticas comerciales", que representa más de la mitad de la repercusión financiera, debido sobre todo al acuerdo global con las autoridades estadounidenses relativo a la revisión de determinadas transacciones en dólares, alcanzado en junio de 2014. Los fallos en los procesos, que incluyen principalmente los errores en la ejecución o la tramitación de operaciones y el fraude externo, representan, respectivamente, el segundo y el tercer tipo de incidentes con mayor repercusión financiera. En el periodo 2013-2021, los otros tipos de riesgo se reparten entre el fraude externo (14%), la interrupción de la actividad y mal funcionamiento de los sistemas (3%), las prácticas en materia de empleo y seguridad en el lugar de trabajo (2%), el fraude interno (1%) y los daños ocasionados a los activos físicos (1%).

Los activos ponderados específicos de este riesgo ascienden a EUR 63,000 millones al 31 de diciembre de 2021, es decir, el 9% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas, frente a EUR 71,000 millones al 31 de diciembre de 2020.

2.1 Las políticas, los procedimientos y los métodos de gestión de riesgos instrumentados por el Grupo BNP Paribas podrían exponerle a riesgos no identificados o imprevistos que pueden derivar en pérdidas importantes.

El Grupo BNP Paribas ha dedicado una cantidad sustancial de recursos a desarrollar políticas, procedimientos y métodos de gestión de riesgos y tiene la intención de seguir haciéndolo así en el futuro. Sin embargo, las técnicas y estrategias de gestión de riesgos del Banco no pueden ser totalmente efectivas a la hora de disminuir el riesgo en todos los entornos económicos y de mercado. Estas técnicas y estrategias podrían también ser inoperantes contra determinados riesgos, especialmente aquellos que el Grupo BNP Paribas no haya podido identificar con antelación o prever. La capacidad del Grupo BNP Paribas para evaluar la solvencia crediticia de sus clientes o para estimar los valores de sus activos podría verse debilitada si, debido a perturbaciones en los mercados como las que se han experimentado en años recientes, los modelos y enfoques que utiliza ya no permiten prever las evoluciones, las valuaciones, las hipótesis y las estimaciones futuras. Algunas de las herramientas e indicadores cualitativos del Grupo BNP Paribas para gestionar los riesgos se basan en observaciones del comportamiento histórico del

mercado. Con el fin de cuantificar su exposición al riesgo, el Grupo BNP Paribas procede a realizar un análisis —generalmente estadístico— de dichas observaciones. Los procesos que el Grupo BNP Paribas utiliza para evaluar las pérdidas inherentes a su exposición al riesgo crediticio o para estimar el valor de algunos activos requieren de análisis complejos y subjetivos que se basan fundamentalmente en previsiones sobre las condiciones económicas y cómo dichas condiciones influyen en la capacidad de los prestatarios para pagar sus préstamos y en el valor de los activos. En periodos de perturbaciones en los mercados o, de un plano más general, de fuertes incertidumbres, estos análisis pueden desembocar en estimaciones inexactas y, por consiguiente, poner en tela de juicio estos procedimientos de evaluación. Las herramientas e indicadores utilizados podrían arrojar conclusiones erróneas sobre la exposición futura al riesgo, debido sobre todo a factores que el Grupo BNP Paribas no haya previsto o no haya evaluado correctamente en sus modelos estadísticos, o a la ocurrencia de un evento que dichas herramientas e indicadores hayan considerado como extremadamente improbable. Ello disminuiría la capacidad del Grupo BNP Paribas para gestionar sus riesgos y, por lo tanto, las pérdidas podrían ser significativamente superiores a los promedios históricos. Además, los modelos cuantitativos del Grupo BNP Paribas no integran todos y cada uno de los riesgos, algunos de los cuales se someten a un análisis más cualitativo que, no obstante, podría resultar insuficiente y exponer al Grupo BNP Paribas a pérdidas considerables e imprevistas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MÉXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

2.2 Una interrupción o falla de los sistemas informáticos del Grupo BNP Paribas podría conllevar pérdidas significativas de datos de clientes, perjudicar la reputación del Grupo BNP Paribas y provocar pérdidas financieras.

Como ocurre con la mayoría de sus competidores, el Grupo BNP Paribas depende estrechamente de los sistemas de comunicación e información. Esta dependencia se ha acrecentado desde la generalización de los servicios bancarios móviles y la banca en línea y el desarrollo del *cloud computing* y, de forma más general, el uso de las nuevas tecnologías. Cualquier avería, interrupción o falla en la seguridad de estos sistemas podría provocar errores o interrupciones en la gestión de la relación de los clientes, la contabilidad general, los depósitos, los servicios y/o la tramitación de los préstamos, o llevar al Grupo BNP Paribas a asumir costos significativos para recuperar datos perdidos y verificarlos. El Grupo BNP Paribas no puede garantizar que esas fallas o interrupciones no vayan a suceder o, si suceden, que las mismas se vayan a resolver adecuadamente.

Por otro lado, el Grupo BNP Paribas está sometido a ciberriesgos, es decir, riesgos provocados por actos malintencionados y/o fraudulentos cometidos virtualmente con la intención de manipular información (datos confidenciales, bancarios/de seguros, técnicos o estratégicos), procesos y usuarios para causar pérdidas materiales a las empresas, los empleados, los socios y los clientes del Grupo BNP Paribas y/o con fines de extorsión (*ransomware*). Durante los últimos años, un número de compañías cada vez mayor (incluidas las instituciones financieras) ha sufrido intrusiones o intentos de intrusión en sus sistemas de seguridad informática, a menudo en el marco de ataques sofisticados y muy focalizados contra las redes informáticas. Debido a que las técnicas utilizadas para piratear, interrumpir, degradar la calidad de los servicios suministrados, robar datos confidenciales o sabotear sistemas informáticos se están perfeccionando y están en constante evolución, a menudo resulta imposible identificarlas antes del lanzamiento de un ataque y, por lo tanto, el Grupo BNP Paribas y sus proveedores de servicios podrían no ser capaces de anticiparse a estas técnicas ni instrumentar oportunamente contramedidas efectivas y eficientes. La ocurrencia de fallas o interrupciones en los servicios informáticos del Grupo BNP Paribas o en los de sus proveedores externos y la divulgación de datos confidenciales de los clientes, contrapartes o empleados del Grupo BNP Paribas (o cualesquiera otras personas) a resultas de ello, o cualquier intrusión o ataque contra sus sistemas y redes de comunicación, podrían provocar pérdidas importantes y podrían tener un efecto adverso para la reputación, los resultados operativos y la situación financiera del Grupo BNP Paribas. Las autoridades reguladoras consideran actualmente que la ciberseguridad constituye un riesgo sistémico creciente para el sector financiero. Estas han subrayado la necesidad de que las instituciones financieras mejoren su resistencia frente a los ciberataques reforzando los procedimientos internos de vigilancia y control informático. Por lo tanto, un ciberataque con éxito podría exponer al Grupo a una multa de los reguladores, sobre todo en caso de pérdida de los datos personales de los clientes.

Por último, el Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo de mal funcionamiento operativo o interrupción de la actividad de agentes compensadores, mercados extranjeros, cámaras de compensación, bancos depositarios o cualquier otro intermediario financiero o proveedor externo de servicios a los que el Grupo BNP Paribas recurra para ejecutar o facilitar transacciones referidas a valores financieros. Debido a su interconexión cada vez mayor con los clientes, el Grupo BNP Paribas también podría aumentar su exposición al riesgo de mal funcionamiento operativo de los sistemas de información de estos últimos. Las comunicaciones del Grupo BNP Paribas, sus sistemas de datos y los de sus clientes, proveedores y contrapartes también pueden sufrir incidencias o interrupciones a consecuencia de actos de cibercrimen o ciberterrorismo. El Grupo BNP Paribas no puede garantizar que estas incidencias o interrupciones de sus propios sistemas o los de terceros no se producirán o que, en caso de producirse, estas incidencias o interrupciones se resolverán adecuadamente. En el periodo 2013-2021, estas incidencias operativas o interrupciones han representado un promedio del 3% de las pérdidas vinculadas al riesgo operativo.

2.3 El riesgo reputacional podría afectar de manera adversa la solidez financiera y la confianza de los clientes y contrapartes en el Grupo BNP Paribas.

Considerando el entorno altamente competitivo de la industria de servicios financieros, la reputación de solidez financiera e integridad es muy importante para que el Grupo BNP Paribas capte y retenga a sus clientes. El uso de diversos medios para promover y comercializar sus productos y servicios podría dañar la reputación del Grupo BNP Paribas si dichos productos y servicios no están adaptados a los intereses de los clientes. También podría verse dañada la reputación del Grupo BNP Paribas si, a medida que aumenta su cartera de clientes y negocios, fallan o parecen estar fallando los procedimientos y controles exhaustivos instaurados para prevenir los conflictos de intereses. Su reputación podría verse dañada también por la conducta ilícita de un empleado, por un fraude o malversación cometido por un actor del sector financiero al que esté expuesto el Grupo BNP Paribas, por la modificación, revisión a la baja o corrección de sus resultados, o por una acción legal o regulatoria con resultados potencialmente desfavorables, como el acuerdo alcanzado entre el Grupo BNP Paribas y las autoridades estadounidenses en 2014 por la violación de las leyes y reglamentos estadounidenses sobre sanciones económicas. Cualquier daño que se inflija a la reputación del Grupo BNP Paribas podría llevar aparejada una pérdida de negocio que podría ser perjudicial para sus resultados operativos y su posición financiera.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

3. RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado del Grupo BNP Paribas es el riesgo de incurrir en una pérdida de valor debido a las tendencias adversas en los precios o los parámetros de mercado. Los parámetros que influyen en el riesgo de mercado del Grupo BNP Paribas incluyen, entre otros, los tipos de cambio, las tasas de interés, las cotizaciones de los valores mobiliarios y las materias primas (ya sea que coticen en bolsa o se obtengan por referencia a un activo similar), los precios de derivados en un mercado organizado y todos los parámetros que se pueden inferir directamente de cotizaciones, tales como las tasas de interés, los diferenciales de crédito, las volatilidades o las correlaciones implícitas u otros parámetros similares.

El riesgo de mercado del Grupo BNP Paribas se deriva principalmente de las actividades de negociación llevadas a cabo por las áreas de negocio de la división de Banca Empresarial e Institucional (CIB), principalmente en Mercados Globales, que representaba un 14.8% de los ingresos del Grupo BNP Paribas en 2021. Las actividades de negociación de BNP Paribas están directamente vinculadas a las relaciones económicas con los clientes de las líneas de negocio, o indirectamente en el marco de una actividad de creador de mercado.

Por otro lado, el riesgo de mercado relativo a las actividades bancarias del Grupo BNP Paribas abarca los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio de las actividades de intermediación bancaria. El riesgo cambiario se refiere, por un lado, a la exposición al riesgo cambiario calificado como operativo que proviene de los resultados netos obtenidos por las actividades desarrolladas en monedas diferentes a la moneda funcional de la entidad en cuestión. Por otro, se refiere a la posición de cambio calificada como estructural que está relacionada con las inversiones realizadas en monedas diferentes de la moneda funcional. En cuanto al riesgo de tasas de interés, el Grupo BNP Paribas tiene definidos los conceptos de riesgo estándar de tasas de interés y de riesgo estructural de tasas de interés. El riesgo estándar de tasas de interés corresponde al caso general de una operación dada. El riesgo estructural de tasas de interés corresponde al riesgo asociado a los fondos propios y a los depósitos a la vista no remunerados.

El riesgo de las actividades de mercado de BNP Paribas se mide principalmente por medio del valor en riesgo (*Value at Risk* o VaR) y otros indicadores de mercado (VaR en condiciones extremas, riesgo adicional de impago y cambio de calificaciones, indicador global relativo a la cartera de correlación), así como pruebas de resistencia, indicadores de sensibilidad y límites.

Los activos ponderados específicos de este riesgo ascienden a EUR 25,000 millones al 31 de diciembre de 2021, es decir, el casi el 3% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas, frente a EUR 25,000 millones y 4% de los activos ponderados por riesgo al 31 de diciembre de 2020.

3.1 El Grupo BNP Paribas podría registrar pérdidas importantes en las actividades de negociación e inversión debido a las fluctuaciones y la volatilidad del mercado.

El Grupo BNP Paribas toma posiciones en los mercados de deuda, divisas, materias primas y acciones, así como en valores no cotizados, activos inmobiliarios y otras clases de activos, con fines de negociación o de inversión, fundamentalmente a través de contratos de derivados. La volatilidad extrema de estos mercados, es decir, la amplitud de las variaciones de los precios en un periodo y un mercado dados, con independencia del nivel de ese mercado, podría tener un efecto desfavorable sobre estas posiciones. La volatilidad, si resultara ser insuficiente o excesiva con respecto a las previsiones del Grupo BNP Paribas, también podría provocar pérdidas en muchos otros productos utilizados por el Grupo BNP Paribas, como los swaps, los contratos a plazo, las opciones y los productos estructurados.

Si el Grupo BNP Paribas mantiene activos o posiciones netas largas en uno de estos mercados, cualquier descenso que experimente podría ocasionar pérdidas derivadas de la depreciación de dichas posiciones. A la inversa, en la medida en que el Grupo BNP Paribas venda activos que no posea, o tenga posiciones netas cortas en alguno de esos mercados, cualquier rebote de este (a pesar de los límites de riesgo y los sistemas de control existentes) podría exponerlo a pérdidas potencialmente ilimitadas, ya que la entidad debería cubrir sus posiciones cortas en un mercado alcista. En ocasiones, el Grupo BNP Paribas podría tomar una posición larga en un activo y una posición corta en otro activo, para cubrir operaciones con clientes y/o en previsión de obtener beneficios con los cambios en el valor relativo de estas inversiones. Si, por el contrario, los valores relativos de estas inversiones evolucionaran en un sentido o de una forma contraria a las previsiones del Grupo BNP Paribas, o de tal forma que las posiciones de este quedaran expuestas, esta estrategia podría generar pérdidas para la entidad. Dichas pérdidas, si son significativas, podrían afectar negativamente a los resultados y a la situación financiera del Grupo BNP Paribas. Por otro lado, las estrategias de cobertura iniciadas por el Grupo BNP Paribas podrían ser imperfectas en función de las condiciones del mercado.

Si alguno de los diferentes instrumentos y estrategias que utiliza el Grupo BNP Paribas para cubrir su exposición a los diversos tipos de riesgos en sus operaciones no es efectivo, la entidad podría tener pérdidas. Muchas de estas estrategias están basadas en la observación del comportamiento anterior de los mercados y el análisis de las correlaciones históricas. Por ejemplo, si el Grupo BNP Paribas tiene una posición larga en un activo, podrá cubrir ese riesgo tomando una posición corta en otro activo cuyo comportamiento generalmente permite neutralizar la evolución de la posición larga. Sin embargo, la cobertura podría ser únicamente parcial, o las estrategias utilizadas podrían no proteger frente a todos los riesgos futuros o bien podrían no ser completamente efectivas a la hora de reducir el riesgo en todos los entornos de mercado. Cualquier evolución inesperada del mercado también podría reducir la efectividad de las estrategias de cobertura, como las pérdidas generadas por las actividades de derivados de renta variable del Banco en el primer trimestre de 2020, debidas fundamentalmente al contexto de mercado y las decisiones del BCE sobre los repartos de dividendos. Además, la forma en que se contabilicen las ganancias y las pérdidas de las coberturas ineficaces podría incrementar la volatilidad de los resultados publicados por el Grupo BNP Paribas.

El Grupo BNP Paribas utiliza un modelo "Value at Risk" (VaR) para cuantificar su exposición a las pérdidas potenciales derivadas de los riesgos de mercado. También lleva a cabo pruebas de resistencia a los fines de cuantificar su exposición potencial en escenarios extremos (véase el apartado *Pruebas de resistencia - Riesgo de mercado* de la sección 5.7 *Riesgo de mercado*). No obstante, estas técnicas se fundamentan en metodologías estadísticas basadas en observaciones históricas que pueden resultar ser predicciones poco fiables de cara al futuro. Por consiguiente, la exposición del Grupo BNP Paribas a los riesgos de mercado en escenarios extremos podría ser más importante que las exposiciones previstas por estas cuantificaciones técnicas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

3.2 Los ingresos obtenidos con las actividades del Grupo BNP Paribas que generan comisiones podrían ser vulnerables a un descenso de los mercados y una caída de la actividad.

Las comisiones del Grupo BNP Paribas representaban el 23% de los ingresos totales en 2021. Las condiciones económicas y financieras afectan al número y tamaño de las operaciones financieras en las que el Grupo BNP Paribas interviene como garante o asesor financiero o como proveedor de otros servicios de financiamiento e inversión. Estos ingresos, basados fundamentalmente en las comisiones con que se remuneran estos servicios, están directamente relacionados con el número y el tamaño de las operaciones en las que participa y, por tanto, pueden verse afectados sustancialmente por cambios en la economía y el entorno financiero que sean desfavorables para sus clientes y para sus actividades de banca de financiamiento e inversiones. Por otro lado, dado que las comisiones de gestión que el Grupo BNP Paribas cobra a sus clientes están calculadas sobre el valor o la evolución de las carteras, cualquier descenso de los mercados que se tradujera en una reducción del valor de estas carteras o en un aumento de los reembolsos mermaría los ingresos relacionados con las actividades de gestión de activos, derivados sobre acciones y banca privada. Independientemente de la evolución del mercado, el desarrollo de la gestión indexada o el peor comportamiento relativo de los fondos de inversión del Grupo BNP Paribas constituyen factores que podrían provocar una reducción de los ingresos derivados de la actividad de gestión de activos, así como una aceleración de los reembolsos y un descenso de las suscripciones de participaciones de estos organismos. Una disminución de los ingresos procedentes de las actividades basadas en las comisiones y los honorarios antedichos podría afectar negativamente los resultados financieros del Grupo BNP Paribas.

3.3 Los ajustes introducidos en el valor en libros de las carteras de valores e instrumentos derivados del Grupo BNP Paribas, así como en la deuda del Grupo BNP Paribas, podrían afectar negativamente a su resultado neto y a su patrimonio.

El valor en libros de las carteras de valores e instrumentos derivados del Grupo BNP Paribas y algunos otros activos, así como la deuda del Grupo BNP Paribas en su balance, se ajusta en cada fecha de elaboración de los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2021, los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura y los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto ascendían, respectivamente, a EUR 683,000 millones, EUR 9,000 millones y EUR 46,000 millones en el activo del balance del Grupo BNP Paribas. En el pasivo, los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura ascendían, respectivamente, a EUR 714,200 millones y EUR 10,000 millones al 31 de diciembre de 2021. La mayor parte de los ajustes se efectúan sobre la base de los cambios en el valor razonable de los activos o de la deuda del Grupo BNP Paribas durante un ejercicio contable, y las variaciones se registran bien en la cuenta de resultados o bien directamente en el patrimonio. Las variaciones registradas en la cuenta de resultados, en la medida en que no se compensen con variaciones de signo contrario en el valor de otros activos, afectan a los resultados consolidados del Grupo BNP Paribas y, por consiguiente, a su resultado neto. Un ajuste a la baja del valor razonable de las carteras de títulos y de productos derivados del Grupo BNP Paribas puede suponer una reducción del patrimonio neto y, en la medida en que dicho ajuste no se vea compensado por retrocesiones que afecten al valor de los pasivos del Grupo BNP Paribas, los ratios de suficiencia del capital del Grupo también podrían disminuir. El hecho de que los ajustes del valor razonable se contabilicen para un ejercicio contable dado no significa que no sean necesarios ajustes adicionales en periodos posteriores.

4. RIESGO DE LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Grupo BNP Paribas no pueda cumplir con sus compromisos o deshacer o compensar una posición debido a la situación del mercado o a factores que le son específicos, en un plazo dado y a un costo razonable. Expresa el riesgo de no poder hacer frente a flujos netos salientes de tesorería, incluidos los correspondientes a necesidades de colateral, a todos los plazos, del corto al largo plazo. El riesgo específico del Grupo BNP Paribas puede representarse principalmente a través del ratio de liquidez a corto plazo (LCR), analizando la cobertura de las salidas netas de tesorería a 30 días en escenario de tensiones. El LCR del Grupo BNP Paribas se situó en el 143% a finales del 2021. Por otro lado, la reserva de liquidez asciende a EUR 452,000 millones al cierre de 2021.

4.1 El acceso del Grupo BNP Paribas al financiamiento y los costos de dicho financiamiento podrían verse afectados de forma adversa por la aparición de nuevas crisis financieras, por el deterioro de las condiciones económicas, por nuevas rebajas de las calificaciones crediticias, por la ampliación de los diferenciales crediticios de los estados o por otros factores.

La crisis financiera, la crisis de deuda pública de la Eurozona, así como el entorno macroeconómico general, han provocado durante estos últimos diez años en momentos puntuales una restricción del acceso al financiamiento de los bancos europeos y un deterioro de las condiciones de dicho financiamiento. Esto se debió a varios factores: el importante incremento del riesgo crediticio percibido de los bancos, principalmente en relación con su exposición a la deuda pública, el deterioro de la calificación crediticia de algunos estados e instituciones financieras, y la especulación en los mercados de deuda. Muchos bancos europeos, incluido el Grupo BNP Paribas, tuvieron que enfrentarse en determinados momentos durante este periodo a un acceso restringido a los mercados de bonos para los inversionistas institucionales y al mercado interbancario, así como a un aumento general en el costo de su financiamiento. Por otro lado, en el marco de la crisis sanitaria, el Banco Central Europeo (BCE) ha puesto en marcha medidas de refinanciamiento destinadas a favorecer el financiamiento de la economía por parte de los bancos (TLTRO), a las que el Grupo ha recurrido. Las condiciones adversas del mercado de deuda podrían reaparecer debido a un estancamiento duradero de las tasas de crecimiento, a la deflación, a una nueva crisis de deuda pública, a nuevas formas de crisis financieras o por factores relacionados con el sector financiero o la economía en general (entre ellos, las consecuencias económicas de la crisis sanitaria) o con el Grupo BNP Paribas en particular. En ese caso, el efecto sobre la liquidez del sector financiero europeo en general o del Grupo BNP Paribas en particular podría ser adverso de forma muy significativa y tener un impacto negativo sobre los resultados operativos del Grupo BNP Paribas y su situación financiera.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

4.2 Un declive prolongado de los mercados puede reducir la liquidez del Grupo BNP Paribas y dificultar la venta de activos, lo que puede dar como resultado pérdidas importantes. Además, el Grupo BNP Paribas debe contar con una adecuada gestión de los activos y los pasivos para evitar la exposición a las pérdidas.

En algunos negocios del Grupo BNP Paribas, en especial en Mercados Globales (que representaba al 14.8% de los ingresos del Grupo BNP Paribas en 2021) y Gestión de Activos y Pasivos, las fluctuaciones prolongadas de los mercados, en especial una caída prolongada de los precios de los activos, podrían reducir el nivel de actividad en el mercado o la liquidez del mismo. Estas situaciones pueden provocar pérdidas importantes al Grupo BNP Paribas si éste no puede liquidar rápidamente las posiciones que registren pérdidas. Así ocurre especialmente con los activos que son intrínsecamente ilíquidos. Los activos que no se cotizan en una bolsa de valores o un mercado regulado, como algunos contratos de derivados entre instituciones financieras, generalmente tienen valores que el Banco calcula utilizando modelos en lugar de precios cotizados públicamente. Monitorear la evolución de los precios de activos como estos es complejo y puede conducir a pérdidas significativas que el Grupo BNP Paribas no había previsto (véase apartado *Simulaciones de tensiones y reserva de liquidez* de la sección 5.8 *Riesgo de liquidez* del Documento de registro universal 2020).

El Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo de que el vencimiento, la tasa de interés o la moneda de sus activos no se correspondan exactamente con los de sus pasivos. Para un determinado número de activos del Grupo BNP Paribas, las fechas de pago son inciertas y si el Grupo BNP Paribas recibe ingresos más bajos de los previstos en un momento dado, podría necesitar financiamiento adicional obtenido en el mercado para poder cumplir con sus obligaciones. Mientras que el Grupo BNP Paribas fija, en el marco de sus procedimientos de gestión de los riesgos, unos límites estrictos para las desviaciones entre activos y pasivos, no puede garantizarse que estos límites serán eficaces a la hora de eliminar todas las pérdidas potenciales derivadas de la falta de adecuación entre estos activos y pasivos.

4.3 Las calificaciones crediticias de las sociedades del Grupo BNP Paribas podrían revisarse a la baja y su rentabilidad podría verse seriamente afectada por ello.

Las calificaciones crediticias ejercen una influencia importante en la liquidez del Grupo BNP Paribas. El 24 de junio de 2021, Standard & Poor's confirmó la calificación crediticia a largo plazo "A+" de los depósitos y la deuda preferente sénior de BNP Paribas SA; además, confirmó la calificación crediticia a corto plazo en "A-1" y revisó la perspectiva de Negativa a Estable. El 23 de septiembre de 2021, Fitch confirmó la calificación crediticia a largo plazo de los depósitos y la deuda preferente sénior de BNP Paribas en AA- y F1+; además, revisó la perspectiva a estable. El 4 de diciembre de 2020, Moody's confirmó la calificación crediticia a largo plazo de los depósitos y la deuda preferente sénior de BNP Paribas en Aa3, y confirmó la calificación crediticia a corto plazo en "P-1", con perspectiva estable. El 29 de junio de 2021, DBRS confirmó la calificación crediticia de la deuda preferente sénior en "AA(low)", así como la calificación a corto plazo en "R-1(middle)", con perspectiva estable. Una revisión a la baja de la calificación crediticia de las sociedades del Grupo BNP Paribas podría ser perjudicial para su liquidez y su competitividad. Eso podría aumentar también los costos de financiamiento del Grupo BNP Paribas, limitar su acceso a los mercados de capitales o incluso acarrear obligaciones adicionales en virtud de sus programas de emisión de cédulas hipotecarias o de contratos financieros de mercado, de derivados o de cobertura.

Por otro lado, el costo del financiamiento a largo plazo no garantizado obtenido por el Grupo BNP Paribas de los inversionistas en el mercado también está directamente ligado a sus diferenciales de crédito, que a su vez dependen en cierta medida de sus calificaciones crediticias. Una ampliación de los diferenciales de crédito puede incrementar significativamente el costo de financiamiento del Grupo BNP Paribas. Los diferenciales de crédito cambian permanentemente en función del mercado y su evolución es imprevisible y altamente volátil. Los diferenciales de crédito también se ven influenciados por la percepción que el mercado tiene de la solvencia del Grupo BNP Paribas. Por último, los diferenciales de crédito pueden verse afectados por las fluctuaciones de los costos de adquisición de los *swaps* de crédito indexados sobre los títulos de deuda del Grupo, en los que influyen tanto la calificación de estos títulos como un determinado número de factores que escapan al control del Grupo BNP Paribas.

5. RIESGOS RELACIONADOS CON LOS CONTEXTOS MACROECONÓMICOS Y DE MERCADO

5.1 El contexto económico y financiero desfavorable ha repercutido en el pasado en el Grupo BNP Paribas y en los mercados en los que opera, y podría volver a hacerlo en el futuro.

En el ejercicio de sus actividades, el Grupo BNP Paribas está expuesto a la evolución de los mercados financieros y, de forma más general, a la evolución de la coyuntura económica en Francia (32% de los ingresos del Grupo al 31 de diciembre de 2021), en el resto de países de Europa (45% de los ingresos del Grupo al 31 de diciembre de 2021) y en el resto del mundo (23% de los ingresos del Grupo al 31 de diciembre de 2021, de los cuales el 5% está relacionados con las actividades de Bank of the West en EE.UU.). El empeoramiento de las condiciones de mercado en los países en los que opera el Grupo BNP Paribas y del entorno económico podría tener en el futuro una o varias de las siguientes consecuencias:

- un contexto económico desfavorable puede repercutir en las actividades y operaciones de los clientes del Grupo BNP Paribas, reduciendo con ello la demanda de créditos y el volumen de las operaciones y elevando las tasas de morosidad en los préstamos y otras cuentas por cobrar de clientes, debido principalmente al deterioro de la capacidad financiera de las empresas y los hogares;
- el descenso de las cotizaciones de los bonos, las acciones y las materias primas puede afectar a las actividades del Grupo BNP Paribas, sobre todo sus actividades de mercados, de banca de inversión y de gestión de activos;
- las políticas macroeconómicas adoptadas en respuesta a la coyuntura económica —actual o prevista— pueden tener efectos imprevistos y podrían influir en los parámetros de mercado, como las tasas de interés y los tipos de cambio, lo que, a su vez, puede repercutir en las actividades del Grupo BNP Paribas más expuestas a los riesgos de mercado;

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

- la percepción favorable de la coyuntura económica, global o sectorial, puede dar lugar a la formación de burbujas especulativas en algunos activos, lo que podría agravar las consecuencias de las correcciones derivadas de un deterioro de dicha coyuntura;
- unas perturbaciones económicas significativas (similares a la crisis financiera de 2008, la crisis de deuda pública europea de 2011 o las resultantes de la epidemia de COVID-19 desde 2020) pueden tener un efecto importante en todas las actividades del Grupo BNP Paribas, sobre todo si la perturbación se caracteriza por una falta de liquidez en los mercados que dificulte, o incluso imposibilite, la venta de determinados productos a su valor razonable. Estas perturbaciones también podrían provocar una caída de las comisiones sobre flujos o un descenso de los créditos al consumo;
- diversos acontecimientos políticos y geopolíticos adversos, como desastres naturales, tensiones geopolíticas, riesgos sanitarios como la epidemia de COVID-19 y sus réplicas, el temor o la repetición de nuevas epidemias o pandemias, actos de terrorismo, disturbios sociales, ciberataques, conflictos armados o amenazas de conflictos y los riesgos relacionados, pueden afectar de forma puntual o duradera a las condiciones económicas en las que se desenvuelve el Grupo BNP Paribas.

Las economías y mercados financieros se han mostrado desde 2020, y deberían seguir mostrándose en 2022, especialmente sensibles a diversos factores, como la evolución de la epidemia de COVID-19 y sus consecuencias económicas, sobre todo el aumento de los niveles de deuda de los estados y las empresas, que en algunos casos ya eran elevados antes de la aparición de la crisis sanitaria y se han agravado, así como el vigor y la duración de la recuperación económica posterior al momento álgido de la crisis, que también depende de diferentes variables (véase la sección 7.1 *Las epidemias y pandemias, incluida la pandemia de coronavirus en curso (Covid-19), y sus consecuencias económicas pueden afectar negativamente las actividades, las operaciones, los resultados y la situación financiera del Grupo*).

Además, diferentes factores podrían afectar la economía y los mercados financieros durante los próximos meses o años, principalmente las tensiones geopolíticas (sobre todo en el este de Europa y, en particular, por la invasión rusa de Ucrania y la reacción de la comunidad internacional, cuyas consecuencias sobre los mercados financieros y el clima empresarial son considerablemente desfavorables a corto plazo y siguen siendo inciertas a largo plazo), los riesgos políticos que afectan directamente a Europa, la evolución general de los precios al consumo y las cotizaciones de unas materias primas (afectadas, a su vez, por los factores anteriores) caracterizadas por un nivel de inflación elevado, la evolución última de los salarios, las tensiones en las cadenas de suministro, la evolución de la coyuntura económica de algunos países o regiones que contribuyen al crecimiento de la economía mundial, las tensiones relacionadas con los intercambios comerciales internacionales y, como se explica en mayor detalle a continuación, la evolución de la política monetaria y las tasas de interés.

De forma más general, la volatilidad en los mercados financieros podría tener consecuencias adversas para las posiciones de mercado e inversión del Grupo BNP Paribas en los mercados de deuda, divisas, materias primas y acciones, y sus posiciones en otras inversiones. A título informativo, los ingresos de Mercados Globales representaban el 14.8% de los ingresos del Grupo BNP Paribas en 2021. Durante los últimos años, los mercados se han caracterizado a menudo por sufrir fuertes perturbaciones y mucha volatilidad y estas circunstancias podrían darse de nuevo, lo que expondría al Grupo BNP Paribas a pérdidas importantes. Estas pérdidas podrían extenderse a una gran diversidad de transacciones e instrumentos de mercado y coberturas, incluidos los *swaps*, los contratos a plazo, los futuros, las opciones y los productos estructurados. La volatilidad de los mercados financieros hace difícil anticiparse a las tendencias y ejecutar con éxito estrategias de mercado.

Resulta difícil prever los descensos de la coyuntura económica u otras perturbaciones de los mercados y determinar qué mercados se verán afectados de forma importante. Si la economía o las condiciones de mercado en Francia u otros lugares de Europa, o bien los mercados financieros en su conjunto, sufrieran un deterioro o se volvieran más volátiles, las operaciones, las actividades, los resultados y la situación financiera del Grupo BNP Paribas podrían sufrir un impacto considerable.

5.2 Cualquier variación importante de las tasas de interés puede repercutir negativamente en los ingresos o la rentabilidad del Grupo BNP Paribas. Un entorno prolongado de bajas tasas de interés genera riesgos sistémicos inherentes y riesgos que pueden repercutir negativamente en los ingresos o la rentabilidad del Grupo BNP Paribas. La salida de dicho entorno también conlleva riesgos.

El margen de intermediación que consigue el Grupo BNP Paribas durante un periodo dado afecta significativamente a sus ingresos generales y a la rentabilidad de ese periodo. Las tasas de interés se ven afectadas por muchos factores que están fuera del control del Grupo BNP Paribas, como el nivel de la inflación y las políticas monetarias de los Estados y determinadas decisiones en materia de tasas de ahorro regulado. Los cambios en las tasas de interés del mercado podrían afectar a las tasas de interés aplicadas a los activos que pagan intereses de forma diferente a las tasas de interés pagadas sobre los títulos de deuda. Cualquier cambio adverso en la curva de rendimientos podría causar una disminución del margen de intermediación de las actividades crediticias. Además, la rentabilidad del Grupo BNP Paribas podría verse afectada por un aumento de las tasas de interés sobre sus financiamientos a corto plazo y por un desajuste en los vencimientos.

Desde la crisis financiera de 2008-2009, los mercados mundiales se han caracterizado por periodos prolongados de tasas de interés bajas. Este entorno de tasas de interés bajas tiene desde hace varios años un efecto negativo considerable en la rentabilidad de los bancos, entre ellos BNP Paribas. El impacto relativo sobre los bancos depende sobre todo del porcentaje de ingresos procedentes del margen de intermediación; esta proporción era del 46% en BNP Paribas en 2021 (véase la *Cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2021 - Conciliación con la NIIF 5* en el capítulo 3). La situación se ha deteriorado desde 2019 con la aparición de las tasas de interés negativas, en particular sobre los depósitos de los bancos europeos en el BCE. De persistir el entorno de tasas de interés bajas, incluso negativas, y a pesar del aumento de la inflación y la reacción de los bancos centrales ante esta, la rentabilidad del Grupo BNP Paribas podría verse afectada, incluso descender. A este respecto, con el fin de compensar la recesión inicialmente ocasionada por la crisis sanitaria de 2020 y 2021, los bancos centrales se vieron obligados a reforzar aún más sus estímulos monetarios en 2020 y de nuevo en 2021. La Reserva Federal de EE. UU., el Banco de Inglaterra y el BCE iniciaron una reducción de estas políticas expansivas, principalmente debido a un aumento de la inflación. Por ejemplo, el BCE ha indicado que pondrá fin al programa de compras de emergencia contra la pandemia (PEPP) en marzo de 2022 y a sus operaciones de refinanciamiento a largo plazo (TLTRO 3) en junio de 2022.

Durante los periodos de tasas de interés bajas, los diferenciales de tasas de interés tienden a estrecharse; cabe la posibilidad, pues, de que el Grupo BNP Paribas no sea capaz de bajar lo suficiente las tasas de interés de sus depósitos para compensar la caída de ingresos proveniente de los préstamos concedidos a tasas más bajas. El margen de intermediación ascendió a EUR 21,312 millones en 2020 y EUR 21,209 millones en 2021. A título informativo, a uno, dos y tres años vista, la sensibilidad de los ingresos al 31 de diciembre de 2021 ante un aumento paralelo, instantáneo y definitivo de las tasas de mercado en todas las divisas de +50 puntos básicos (+0.5%) tiene una repercusión, respectivamente, de EUR 127 millones, EUR 537 millones y EUR 694 millones, o del +0.3%, +1.2% y +1.5% del producto neto bancario del Grupo. Un entorno de tasas negativas por el que los bancos tengan que pagar por la liquidez depositada en los bancos centrales, mientras que los bancos generalmente no cobran a sus clientes por los depósitos, constituye un factor que reduce considerablemente el margen de las entidades bancarias. Además, el Grupo BNP Paribas afronta y podría volver a afrontar un alza de las amortizaciones anticipadas y refinanciamientos de préstamos hipotecarios y otros préstamos a tasa fija concedidos a particulares y empresas, ya que los clientes buscan sacar partido de la baja del costo de tomar a préstamo. Ello, aunado a la concesión de nuevos préstamos a tasas de interés más bajas, ha conllevado y podría volver a conllevar una bajada de la tasa de interés promedio de la cartera de préstamos del Grupo BNP Paribas, lo que causaría una bajada del ingreso neto de intereses que obtiene por sus actividades de préstamo. Asimismo, un entorno persistente de tasas de interés bajas también puede causar un aplanamiento de la curva de tasas en el mercado en general, lo que podría reducir la prima generada por el Grupo BNP Paribas a partir de sus actividades de financiamiento. Dicho aplanamiento de la curva de tasas de interés también podría animar a las instituciones financieras a emprender actividades de mayor riesgo con vistas a alcanzar los niveles de rentabilidad previstos, lo que provocaría un aumento de la volatilidad global del mercado. Las tasas de interés bajas pueden afectar negativamente a la rentabilidad —incluso la solvencia— de las actividades aseguradoras de los bancos franceses, entre ellos el Grupo BNP Paribas, principalmente debido a la importancia de los contratos de seguro de vida en el mercado de fondos en euros, y el Grupo podría verse incapaz de generar rentabilidades suficientes con sus inversiones para ser atractivo frente a otras inversiones. Además, las tasas de interés bajas podrían afectar a las comisiones facturadas por las subsidiarias del Grupo BNP Paribas especializadas en la gestión de activos en los mercados monetarios u otros productos de renta fija. Por último, la reducción de los diferenciales de crédito y el descenso de los ingresos generados por las actividades de banca para particulares, como resultado de la caída de las tasas de la cartera de créditos del Grupo BNP Paribas, podrían afectar a la rentabilidad de los servicios bancarios para particulares.

A la inversa, el final de un periodo prolongado de tasas de interés bajas, concretamente por una normalización e incluso un endurecimiento de la política monetaria (como ya han iniciado algunos bancos centrales y como espera el mercado) que seguirá a la recuperación económica, o una inflación más elevada o durante un periodo de tiempo más largo de lo previsto, por las autoridades monetarias, también conllevaría riesgos. Una generalización de la subida de las tasas de referencia conllevaría a priori una depreciación de toda la cartera de préstamos o activos de renta fija que comportan tasas de interés menos elevadas. Si las estrategias de cobertura del Grupo BNP Paribas resultan ineficaces o no consiguen más que una cobertura parcial contra esta depreciación, el Grupo BNP Paribas podría sufrir pérdidas. En caso de que el endurecimiento sea más fuerte o más rápido de lo previsto, el impacto sobre la recuperación económica podría ser negativo. En cuanto a los financiamientos concedidos por el Grupo BNP Paribas, esa situación podría poner a prueba la resistencia de la cartera de préstamos y obligaciones del Grupo BNP Paribas y, en su caso, dar lugar a un aumento de los créditos dudosos y los impagos. Con carácter más general, el fin de las políticas monetarias expansivas (particularmente la inyección de liquidez procedente de compras de activos por los bancos centrales) podría provocar correcciones importantes en algunos mercados o clases de activos (por ejemplo, empresas y emisores soberanos que no tengan la calificación de *investment grade*, algunos mercados bursátiles e inmobiliarios) que se han visto especialmente favorecidos (por unas primas de riesgo muy bajas en comparación con sus promedios históricos) por un entorno prolongado de tasas de interés bajas y elevada liquidez. Esas correcciones podrían contagiarse al resto de los mercados financieros, especialmente en caso de aumento significativo de la volatilidad.

5.3 Debido a la extensión geográfica de sus actividades, el Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo país y a la evolución de los contextos políticos, macroeconómicos o financieros de una región o de un país.

El Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo-país, es decir, al riesgo de que las condiciones económicas, financieras, políticas o sociales de un país extranjero, sobre todo un país en el que la entidad ejerce una actividad, afecten a las operaciones, los resultados, la situación financiera o las actividades del Grupo BNP Paribas. El Grupo BNP Paribas vigila el riesgo-país y lo tiene en consideración en la valuación del valor razonable y el costo del riesgo que registra en sus estados financieros. Sin embargo, un cambio significativo en el entorno político o macroeconómico podría conllevar el reconocimiento de cargos adicionales o provocar pérdidas más importantes que los montos ya registrados en sus estados financieros. Además, el Banco podría tener dificultades para ejercer su actividad o bien sufrir pérdidas operativas o deterioros de activos a causa de factores específicos de una región o un país en el que el Grupo BNP Paribas opera.

Al 31 de diciembre de 2021, la cartera de préstamos del Grupo BNP Paribas estaba formada principalmente por cuentas por cobrar de prestatarios situados en Francia (32%), Bélgica y Luxemburgo (16%), Italia (9%), resto de países europeos (19%), América del Norte (13%, incluido BancWest), Asia (6%), y en el resto del mundo (5%). El deterioro de las condiciones económicas en estos países y regiones tendría repercusiones especialmente fuertes para el Grupo BNP Paribas. Además, el Grupo BNP Paribas está expuesto a riesgos propios en el caso de los países no miembros de la OCDE y que se caracterizan por incertidumbres como la inestabilidad política, la inseguridad legislativa y fiscal, las expropiaciones, así como otros riesgos menos presentes en las economías más desarrolladas.

Por otro lado, el Grupo BNP Paribas está presente en Ucrania, país invadida por Rusia en febrero de 2022, a través de su subsidiaria UkrSibbank, de la que posee el 60% del capital junto con el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (40%). El balance total de UkrSibbank representaba alrededor del 0.08% del balance del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2021. El capital total de la subsidiaria supone aproximadamente el 0.15% del capital consolidado del Grupo BNP Paribas. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo BNP Paribas genera menos del 0.5% de su resultado ordinario antes de impuestos en Ucrania (véase sección 8.6 *Información sobre las implantaciones y las actividades relativas al ejercicio 2021* del capítulo 8 *Información general*). El conjunto de las exposiciones brutas en balance y fuera de balance del Grupo BNP Paribas en Ucrania (que se concentran en UkrSibbank) representaba menos del 0.09% de las exposiciones brutas del Grupo. En lo que se refiere a Rusia, que es objetivo de sanciones económicas severas impuestas principalmente por la Unión Europea, EE.UU. y Reino Unido, las exposiciones brutas en balance y fuera de balance del país suponen menos del 0.07% de las exposiciones brutas del Grupo. El monto de las exposiciones residuales netas, tanto en Rusia como en Ucrania, es más limitado teniendo en cuenta la forma en la que el banco opera en estos

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CDMX CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

dos mercados y asegura sus actividades, con garantías y colaterales. Además, diferentes clientes o contrapartes del Grupo BNP Paribas, principalmente instituciones financieras y empresas, operan o poseen exposición a los prestatarios de estos países y podrían sufrir un deterioro de su situación financiera a causa del conflicto y sus consecuencias. El Grupo monitorea muy de cerca la evolución de la situación en coordinación con las autoridades competentes y, en particular, las reacciones de la comunidad internacional en relación con las sanciones económicas a Rusia.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

6. RIESGOS RELACIONADOS CON LA REGULACIÓN

6.1 Las medidas legislativas y regulatorias tomadas en los últimos años, así como los cambios legislativos y regulatorios en curso o futuros, podrían afectar sustancialmente al Grupo BNP Paribas y al entorno financiero y económico en el que opera.

Durante los últimos años se han promulgado legislaciones o reglamentos, particularmente en Francia, en Europa y en EE.UU., tendentes a introducir una serie de cambios —algunos de ellos permanentes— en el entorno financiero. A consecuencia de estas medidas, se han producido cambios sustanciales en el entorno en que el Grupo BNP Paribas y otras instituciones financieras operan.

Las medidas que se han adoptado incluyen:

- el aumento de los ratios prudenciales de capital, de solvencia y de liquidez (en particular para las instituciones financieras con importancia sistémica, como el Grupo BNP Paribas), así como la modificación de las normas de ponderación del riesgo y de las modalidades de uso de los modelos internos, que han desembocado o podrían desembocar en un aumento de los requisitos de capital;
- restricciones relativas al desarrollo por parte de los bancos comerciales de algunas actividades consideradas como especulativas que están prohibidas o deben ser ejercidas dentro de subsidiarias especializadas (en especial, las operaciones por cuenta propia) y están sometidas a requisitos prudenciales específicos y de financiamiento autónomo;
- prohibiciones o limitaciones de tarifas dirigidas contra determinados tipos de productos financieros o actividades;
- el fortalecimiento de los marcos de prevención y resolución de crisis, principalmente la Directiva de la Unión Europea del 15 de mayo de 2014 (DRRB), en su versión actualizada, por la que se establece un marco para la restructuración y la resolución de entidades de crédito, que refuerza las facultades de prevención y resolución de crisis bancarias con vistas a que las pérdidas sean soportadas prioritariamente por los acreedores y accionistas de los bancos y se reduzcan al mínimo los costos soportados por los contribuyentes;
- la creación en el marco de la DRRB de fondos nacionales de resolución, así como la creación mediante el Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo, del 15 de julio de 2014 ("el Reglamento MUR), en su versión actualizada, del Consejo Único de Resolución (CUR), que puede iniciar un proceso de resolución contra instituciones bancarias como el Grupo BNP Paribas, y del Fondo Único de Resolución (FUR), cuyo financiamiento por parte del Grupo BNP Paribas (en función de su contribución anual) puede resultar significativo;
- la puesta en marcha de sistemas nacionales de garantía de depósitos y un proyecto de sistema europeo de garantía/seguro de depósitos que cubrirá progresivamente la totalidad o una parte de los sistemas de garantía de depósitos de los países participantes;
- el refuerzo de los requisitos de control interno y transparencia en relación con determinadas actividades;
- la puesta en marcha de las pruebas de resistencia regulatorias (incluidas las referidas al clima), que podría provocar la aplicación de requisitos adicionales en lo que se refiere al capital regulatorio (véase el apartado *Pruebas de resistencia - Riesgo de mercado* de la sección 5.7 *Riesgo de mercado* del Documento de Registro Universal de 2021);
- el refuerzo de los poderes de las autoridades competentes en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y el financiamiento del terrorismo;
- el refuerzo de los requisitos en materia de normas de gobernanza y buena conducta y las limitaciones e imposiciones de remuneraciones para determinados empleados por encima de niveles específicos;
- la introducción de nuevas normas para mejorar la transparencia, la eficiencia y la integridad de los mercados financieros y, sobre todo, la regulación de las operaciones de alta frecuencia, el refuerzo de las normas de abuso de mercado, la regulación más estricta de algunos tipos de productos financieros, por ejemplo la obligación de declarar operaciones con derivados y operaciones de financiamiento con valores o incluso la obligación de compensar los derivados negociados en mercados no regulados y/o la obligación de limitar los riesgos relacionados con dichos productos (incluyendo a este respecto la constitución de garantías para los derivados no compensados por una entidad de contraparte central);
- la creación de impuestos sobre transacciones financieras;
- el refuerzo de los requisitos en materia de protección de datos personales y ciberseguridad;
- el refuerzo de los requisitos de divulgación de información, incluso mediante la introducción de nuevos requisitos de publicación de información sobre (i) la manera en la que los grupos bancarios que prestan servicios de gestión de carteras, como el Grupo BNP Paribas, integran los riesgos o las incidencias negativas de sustentabilidad, los objetivos de inversión sustentable o la promoción de características medioambientales o sociales a la hora de tomar decisiones de inversión, y (ii) la forma y la medida en la que los grupos bancarios financian o desarrollan ellos mismos actividades económicas que pueden considerarse como sustentables en el plano medioambiental en el sentido de la Taxonomía europea;
- la introducción de nuevos requisitos para la inclusión de los riesgos climáticos en los sistemas de medición y gestión de riesgos de los grupos bancarios, incluso a través de la publicación de propuestas dirigidas a los bancos en relación con la gestión y la publicación de los riesgos climáticos; y
- el refuerzo de los poderes de las autoridades de supervisión, como la Autoridad de Control Prudencial y Resolución (ACPR), y la creación de nuevas autoridades, principalmente la adopción del Mecanismo Único de Supervisión (MUS) en octubre de 2013, en aplicación por la que el Grupo BNP Paribas está bajo la supervisión directa del BCE.

Estas medidas pueden tener un impacto adverso significativo. A modo de ejemplo, la creación de la contribución al Fondo Único de Resolución se tradujo en un cargo adicional muy importante para el Grupo BNP Paribas (contribución al Fondo Único de Resolución de EUR 967 millones en 2021).

Las medidas relativas al sector bancario podrían volver a ser modificadas, ampliadas o reforzadas. Además, podrían adoptar medidas adicionales en otros ámbitos. Resulta imposible predecir con precisión qué medidas suplementarias se adoptarán o cuál será su contenido exacto y, habida

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
DISTRITO DE MEXICO

cuenta de la complejidad de las cuestiones y la incertidumbre que las rodea, no se puede determinar su impacto sobre el Grupo BNP Paribas. El efecto de estas medidas, tanto las ya adoptadas como las que se adopten en el futuro, ha reducido y podría seguir reduciendo, entre otras cosas, la capacidad del Grupo BNP Paribas para asignar sus recursos de capital y financiamiento, limitar su capacidad para diversificar los riesgos, reducir la disponibilidad de determinados recursos de financiamiento y liquidez, aumentar el costo del financiamiento, aumentar el costo derivado del cumplimiento de la legislación en sus actividades, aumentar el costo o reducir la demanda de los productos y servicios ofrecidos por el Grupo BNP Paribas, obligar al Grupo BNP Paribas a realizar reorganizaciones internas, cambios estructurales o enajenaciones, afectar la capacidad del Grupo BNP Paribas para desarrollar determinadas actividades, tal y como las desarrolla actualmente, o para atraer y tener empleados, y, de forma más general, afectar su competitividad y rentabilidad, lo que podría tener un efecto adverso en sus operaciones, su situación financiera y sus resultados operativos. A modo de ejemplo, la Comisión Europea presentó el 27 de octubre de 2021 un paquete de medidas legislativas para completar la aplicación del acuerdo de Basilea III en la Unión Europea, adoptado por el Grupo de Gobernadores y Jefes de Supervisión (GHOS) el 7 de diciembre de 2017. Este paquete de medidas legislativas será debatido a continuación por el Parlamento Europeo y el Consejo con el fin de acordar un texto definitivo. En el análisis del impacto de las medidas legislativas, la Comisión Europea estimó, sobre la base de un estudio de impacto de la Autoridad Bancaria Europea con fecha de diciembre de 2020 y las estimaciones adicionales de la Comisión Europea para algunos ajustes específicos a la UE, que la puesta en marcha de las normas definitivas de Basilea III podrían dar lugar a un aumento medio de los requisitos mínimos totales de capital de entre el 6.4% y el 8.4% tras la plena aplicación de la reforma. Sobre la base del análisis de impacto actualizado de la Autoridad Bancaria Europea teniendo en cuenta el efecto combinado de la reforma y de las posibles consecuencias de la crisis sanitaria, la Comisión Europea ha decidido aplicar los nuevos requisitos de capital a los bancos europeos a partir del 1º de enero de 2025, con un periodo de introducción progresivo en el transcurso del cual los requisitos se aumentarán gradualmente hasta 2030 (y 2032 para algunos requisitos). Sobre esta base, el Grupo ha comunicado un aumento potencial del 8% de sus riesgos ponderados en la fecha anunciada de primera aplicación del 1º de enero de 2025, lo que implica un aumento potencial del 8% de los requisitos mínimos totales de capital, vinculado a la finalización de Basilea III (sin periodo transitorio). Esta estimación podría ajustarse en función de la evolución del borrador legislativo, de la evolución del Grupo o del contexto macroeconómico.

Además, el Grupo BNP Paribas está sujeto a regímenes regulatorios amplios y cambiantes en las jurisdicciones en las que opera. El Grupo BNP Paribas está expuesto a cambios legislativos o regulatorios en el conjunto de los países donde desempeña sus actividades que afectan, entre otros aspectos, a los siguientes: las políticas monetarias, de liquidez, de tasas de interés y de otro tipo de los bancos centrales y de autoridades reguladoras; cambios generales en las políticas de los gobiernos o las autoridades reguladoras que pueden influir de manera importante las decisiones de los inversionistas, en particular en los mercados en los que opera el Grupo BNP Paribas; cambios generales en los requisitos regulatorios aplicables al sector financiero, en especial en las reglas prudenciales relacionadas con la gobernanza, las remuneraciones, la suficiencia del capital y la liquidez, las restricciones de las actividades consideradas como especulativas y los marcos de restructuración y resolución; cambios generales en las regulaciones aplicables a los títulos o valores, así como las normas sobre información financiera, divulgación de información y abuso del mercado; cambios en las regulaciones de determinados tipos de transacciones e inversiones, como los instrumentos derivados y las operaciones de financiamiento con valores y los fondos monetarios; cambios en las regulaciones de las infraestructuras de mercado, como las plataformas de negociación, las entidades de contraparte centrales, los depositarios centrales y los sistemas de liquidación-entrega de valores; la evolución de la normativa sobre servicios de pago, del financiamiento colaborativo (*crowdfunding*) y las *fintechs*; la evolución de la regulación sobre protección de datos y ciberseguridad; cambios en la legislación fiscal o en sus modalidades de aplicación; cambios en las normas de contabilidad; cambios en las normas y procedimientos relativos al control interno, a la gestión de los riesgos y al cumplimiento normativo; y expropiación, nacionalización, control de precios, control de tipos de cambio, confiscación de activos y cambios en la legislación relativa a las inversiones extranjeras.

Estos cambios tienen un alcance y unas implicaciones que son muy impredecibles; por lo tanto, podrían afectar sustancialmente al Grupo BNP Paribas y tener un efecto adverso en sus operaciones, su situación financiera y sus resultados operativos. Algunas reformas no dirigidas específicamente a las instituciones financieras, como las medidas relativas al sector de los fondos de inversión o las que promueven la innovación tecnológica, como la apertura del acceso a los datos (*open data*), podrían facilitar la entrada de nuevos actores en el sector de los servicios financieros o afectar al modelo económico del Grupo BNP Paribas, su competitividad y su rentabilidad, lo que podría tener un efecto desfavorable sobre su situación financiera y sus resultados operativos.

Por último, los ajustes regulatorios provisionales puestos en marcha por las autoridades nacionales y europeas en el contexto de la crisis sanitaria han llegado o se espera que lleguen a su fin con el tiempo, sin que sea posible determinar con precisión su evolución (véase la sección 7.1 *Las epidemias y pandemias, incluida la pandemia de coronavirus en curso (Covid-19), y sus consecuencias económicas pueden afectar negativamente las actividades, las operaciones, los resultados y la situación financiera del Grupo*).

6.2 En caso de incumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, el Grupo BNP Paribas podría verse expuesto a multas considerables y a otras sanciones administrativas y penales, y podría sufrir pérdidas a consecuencia de un litigio privado que guarde relación o no con estas sanciones.

El Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo de cumplimiento normativo, es decir, a la incapacidad de cumplir totalmente con las leyes, reglamentos, códigos de conducta, normas profesionales o recomendaciones aplicables a la industria de servicios financieros. Este riesgo se ve agravado por la adopción de requisitos legales o regulatorios diferentes y en ocasiones divergentes y contradictorios por parte de los distintos países. Además del perjuicio para su reputación y de la posible interposición de demandas civiles (incluidas las acciones colectivas), el incumplimiento de estas disposiciones expondría al Grupo BNP Paribas a litigios, sanciones económicas y gastos cuyo monto podría ser elevado (incluidas multas y gastos que excederían los montos provisionados), a advertencias de las autoridades, a suspensiones de actividades y, en casos extremos, incluso a la retirada de la licencia administrativa. Este riesgo aumenta por el cada vez mayor grado de control de las instituciones financieras por parte de las autoridades competentes, así como por los consiguientes aumentos de los montos de las multas y sanciones aplicables. Además, los litigios privados contra instituciones financieras han aumentado de forma sustancial durante los últimos años. Por lo tanto, el Grupo BNP Paribas está expuesto a un riesgo jurídico significativo en la realización de sus operaciones y el número de demandas por daños y perjuicios, así como los montos reclamados en caso de litigios, procedimientos de autoridades reguladoras y otros contenciosos abiertos contra

instituciones financieras, han aumentado de forma importante durante estos últimos años y podrían seguir aumentando. En este contexto, el Grupo BNP Paribas puede constituir provisiones, tal y como se indica en la nota 4.m de los estados financieros *Provisiones para contingencias y cargos*.

A este respecto, el 30 de junio de 2014 el Grupo BNP Paribas alcanzó una serie de acuerdos con agencias gubernamentales federales, el estado de Nueva York, así como diferentes autoridades de supervisión, acatando también varias decisiones tomadas por dichos organismos, con el fin de poner término a las investigaciones realizadas por infracciones de las leyes y reglamentos de EE.UU. sobre sanciones económicas. Las multas y sanciones impuestas al Grupo BNP Paribas en el marco de este acuerdo global comprendían fundamentalmente el pago de una multa por un monto total de USD 8,970 millones (EUR 6,600 millones) y el reconocimiento de responsabilidad (*guilty plea*) de BNP Paribas SA, la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas, por haber infringido la ley penal federal y la ley penal del Estado de Nueva York. Tras la formalización de este acuerdo, el Grupo BNP Paribas sigue siendo objeto de una supervisión reforzada por las autoridades (incluida la presencia de un consultor independiente dentro del Grupo BNP Paribas) que velan por el cumplimiento por parte del Grupo BNP Paribas de las medidas correctivas acordadas con ellas.

El Grupo BNP Paribas está implicado actualmente en varios litigios e investigaciones, como se resume en la nota 7.b *Procedimientos legales y de arbitraje* de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y para el ejercicio cerrado en esa fecha. El Grupo BNP Paribas podría verse implicado de nuevo en este tipo de procesos en cualquier momento. No existen garantías de que una decisión desfavorable en uno o varios litigios o en una o varias investigaciones no tenga un efecto adverso significativo sobre los resultados operativos del Grupo BNP Paribas, con independencia del periodo.

6.3 El Grupo BNP Paribas podría registrar una evolución que desembocara en su resolución: los poseedores de valores de BNP Paribas podrían sufrir pérdidas si la entidad tuviera que someterse a un procedimiento de resolución.

La DRRB, el Reglamento MUR y la Orden Ministerial del 20 de agosto de 2015, en sus versiones actualizadas, confieren a la ACPR o al CUR la potestad de iniciar un procedimiento de resolución contra entidades bancarias como el Grupo BNP Paribas con el objetivo de garantizar la continuidad de las funciones básicas, evitar los riesgos de contagio, recapitalizar la entidad o restablecer su viabilidad. Estos poderes deben aplicarse de modo que las pérdidas, salvo en determinadas excepciones, sean soportadas prioritariamente por los accionistas, después por los titulares de instrumentos de capital adicional de Nivel 1 y de Nivel 2 (como los bonos subordinados), a continuación por los bonistas sénior no preferentes y, por último, por los bonistas sénior preferentes, de acuerdo con el rango de prelación de sus créditos en el marco de los procedimientos normales de insolvencia. A título informativo, la composición de los financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2021 era la siguiente: deuda híbrida de Nivel 1 por un monto de EUR 10,000 millones, deuda subordinada de Nivel 2 por un monto de EUR 23,000 millones, deuda sénior sin garantía no preferente por un monto de EUR 70,000 millones, deuda sénior sin garantía preferente por un monto de EUR 69,000 millones y deuda sénior con garantía por un monto de EUR 17,000 millones.

Las autoridades de resolución disponen también de amplios poderes para poner en marcha las herramientas de resolución frente a instituciones y grupos sometidos a un procedimiento de resolución, entre los que figuran la transmisión total o parcial de las actividades de la entidad en favor de un tercero o una entidad puente, la segregación de activos de dicha entidad, la subrogación de la institución en calidad de deudor de los instrumentos de deuda, la depreciación total o parcial de instrumentos de capital regulatorios, la dilución de instrumentos de capital regulatorios a través de la emisión de nuevos títulos de capital, la depreciación total o parcial o la conversión en títulos de capital de instrumentos de deuda, la modificación de condiciones de instrumentos de deuda (incluido el vencimiento y/o el monto de los intereses pagaderos y/o la suspensión temporal de pagos), la suspensión de la cotización y de la admisión a negociación de instrumentos financieros, la destitución de los directivos o el nombramiento de un administrador especial.

Determinados poderes, como la depreciación total o parcial de instrumentos de capital regulatorios, la dilución de instrumentos de capital regulatorios a través de la emisión de nuevos títulos de capital, la depreciación total o parcial o la conversión en títulos de capital de instrumentos de capital adicional de Nivel 1 y de Nivel 2 (como los bonos subordinados) pueden asimismo emplearse a modo de medidas preventivas sin necesidad de ningún procedimiento de resolución y/o en virtud de la normativa de ayudas estatales de la Comisión Europea si la institución necesita un apoyo público extraordinario.

La aplicación de estos mecanismos y poderes al Grupo BNP Paribas podría traducirse en cambios estructurales significativos en el Grupo BNP Paribas (en particular, en ventas de activos o actividades o la creación de entidades puente) y en una depreciación total o parcial, una modificación o una variación de los derechos de los accionistas o acreedores. El ejercicio de estos poderes, después de la transferencia de la totalidad o una parte de las actividades del Grupo BNP Paribas o la separación de sus activos, también podría dejar a los bonistas (incluso sin que se produzca depreciación o conversión alguna) en situación de acreedores de una entidad cuyas actividades o activos restantes fueran insuficientes para pagar las deudas contraídas con todos o una parte de sus acreedores.

7. RIESGOS RELACIONADOS CON LA EVOLUCIÓN DEL GRUPO BNP PARIBAS EN SU ENTORNO

7.1 Las epidemias y pandemias, incluida la pandemia de coronavirus en curso (Covid-19), y sus consecuencias económicas pueden afectar negativamente las actividades, las operaciones, los resultados y la situación financiera del Grupo.

El desarrollo de una pandemia mundial relacionada con una nueva cepa del coronavirus (Covid-19) ha afectado gravemente a las economías y los mercados financieros de todo el mundo desde 2020. Las medidas de confinamiento y otras restricciones adoptadas inicialmente dieron lugar a una recesión de las economías de muchas regiones, una reducción de los intercambios comerciales, una disminución de las capacidades de producción, un deterioro de las previsiones de crecimiento y una perturbación de las cadenas logísticas. Posteriormente, el desarrollo de las

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR ESTADO DE MEXICO

campañas de vacunación y la adaptación de agentes económicos permitieron la adaptación gradual de estas medidas y restricciones, se acompañó de una recuperación de la actividad económica. Por consiguiente, las previsiones de las distintas instituciones convergen hacia una recuperación muy clara de la economía. Así, según las estimaciones y las proyecciones del FMI publicadas en enero de 2022, el crecimiento de la economía mundial debería situarse en un 5.9% en 2021 y en un 4.4% en 2022.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Sin embargo, persisten incertidumbres en relación con el alcance y la duración de la recuperación, tanto por razones de orden sanitario (aparición de nuevas cepas del virus) como por razones económicas, que podrían plantear dudas sobre la continuidad de la recuperación. A este respecto, para el año 2022 las proyecciones se han revisado a la baja, tanto para los países emergentes y en desarrollo como para los países avanzados, en comparación con las proyecciones del FMI publicadas en octubre de 2021.

Hasta la fecha, existen puntos de tensión en las trayectorias de recuperación de la actividad económica. Las cadenas logísticas internacionales, que se encuentran bajo presión por las restricciones al tráfico, siguen sufriendo alteraciones, lo que se traduce en escasez de ciertos bienes de consumo (por ejemplo, escasez de semiconductores que provoca retrasos en la producción de teléfonos o automóviles) o en tensiones en el suministro de materias primas de hidrocarburos o en el mercado laboral, lo que afecta a los precios de forma específica (aumento del precio de las materias primas) o de forma más global (inflación).

Por otro lado, a pesar de que algunos gobiernos y bancos centrales han implantado y completado medidas para apoyar la economía y su reactivación con el fin de mitigar las consecuencias económicas y de mercado negativas de la pandemia, no hay garantía de que estas medidas sean suficientes para compensar los efectos perjudiciales de la pandemia en la economía regional o mundial a largo plazo, para compensar totalmente o para mitigar las recesiones regionales o mundiales que se han producido o pueden producirse, o para prevenir posibles perturbaciones en los mercados financieros, de forma completa y duradera. Las modalidades de suspensión de las medidas de apoyo público también podrían tener consecuencias negativas en la evolución de la actividad económica y la solidez financiera de los agentes económicos. A nivel mundial, esta crisis ha afectado y podría seguir haciéndolo las economías de los principales países en los que opera el Grupo BNP Paribas, principalmente en sus mercados domésticos (Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo), que en conjunto representan el 57% de las exposiciones crediticias brutas del Grupo al 31 de diciembre de 2021. Los resultados y la situación financiera del Grupo se han visto afectados y podrían seguir viéndose afectados de forma desfavorable por los efectos de la crisis vinculados a la pandemia y a las perturbaciones inducidas en la actividad económica en sus principales mercados. En particular, la crisis sanitaria tuvo principalmente en 2020 un grave impacto sobre el costo del riesgo del Grupo, en respuesta a unas previsiones macroeconómicas basadas en varios escenarios, de acuerdo con el marco existente antes de la crisis sanitaria. En aplicación de este marco, los escenarios macroeconómicos y, en concreto, las hipótesis y previsiones sobre el PIB, son un elemento clave para el cálculo del costo del riesgo y la crisis sanitaria trajo consigo, entre otros efectos, un deterioro de las hipótesis sobre el PIB para un buen número de mercados del Grupo. El cálculo del costo del riesgo también incorpora los rasgos específicos de la dinámica en respuesta a la crisis sanitaria de 2020, así como sobre su evolución prevista para los próximos años, en el riesgo crediticio y de contraparte y, principalmente, los efectos de las medidas de confinamiento sobre la actividad económica y los efectos de las medidas de estímulo del gobierno y las decisiones de las autoridades. Estos elementos han contribuido al aumento sustancial del costo del riesgo del Grupo en el transcurso del ejercicio de 2020 (66 puntos básicos).

El ejercicio de 2021 se vio marcado por una mejora, con un aumento de los ingresos del 4.4% hasta EUR 46,235 millones y un crecimiento del resultado neto atribuible al Grupo debido al incremento de los ingresos de Mercados Domésticos (+5.2% con respecto a 2020) con el rebote de la economía y la resistencia de los ingresos de CIB (+3.4% con respecto a 2020), pero también por la disminución del costo de riesgo (-48.8% con respecto a 2020), sobre todo en relación con la mejora de las previsiones económicas. Sin embargo, los ingresos de los negocios de Servicios Financieros Internacionales siguen afectados por el impacto de la crisis sanitaria (-1.2% con respecto a 2020).

No obstante, la evolución de la crisis sanitaria actual y de las condiciones del mercado presenta características que podrían elevar la probabilidad y la magnitud de diversos riesgos existentes a los que se enfrenta el Grupo, tales como: i) la presión sobre los ingresos derivada principalmente de a) una nueva reducción de las tasas de interés y b) un descenso de los ingresos por comisiones y honorarios; ii) un nuevo deterioro de los riesgos asociados a una desaceleración de la economía, debido a las presiones inflacionistas (precio de la energía, tensiones en el mercado laboral), a las alteraciones de las cadenas de suministro o a la retirada de las medidas de apoyo público; iii) el riesgo de perturbación en los mercados financieros en caso de que la evolución de la política monetaria sea poco previsible y iv) un volumen de activos ponderados por riesgo más elevado debido al deterioro de parámetros de riesgo que, de este modo, afecten a la situación de capital del Grupo.

Los resultados y la situación financiera del Grupo también podrían verse afectados negativamente por tendencias adversas en los mercados financieros en la medida en que la pandemia provocó inicialmente condiciones de mercado extremas (picos de volatilidad en los mercados, fuerte descenso de las bolsas, tensiones en los diferenciales, mercados de activos específicos suspendidos...). Las incertidumbres sobre la magnitud y la duración de la recuperación, la flexibilización o el refuerzo de las medidas adoptadas por las autoridades públicas o los puntos de tensión vinculados a las cadenas logísticas y a los suministros de materias primas podrían generar condiciones desfavorables para los mercados. Así, las condiciones de mercado desfavorables tuvieron y podrían volver a tener un impacto negativo sobre las actividades de mercado del Grupo, que representaron el 14.8% de sus ingresos consolidados en 2021, lo que provocaría pérdidas de negociación o de otro tipo relacionadas con los mercados, como las restricciones a las ventas al descubierto o la distribución de dividendos (donde cabe citar EUR 184 millones en el primer trimestre de 2020 a causa de las restricciones de las autoridades europeas a los dividendos con cargo a 2019). Además, determinadas carteras de inversión (por ejemplo, en las subsidiarias de seguros del Grupo) se contabilizan a valor razonable y se vieron afectadas por el deterioro de las condiciones de mercado, principalmente en el segundo trimestre de 2020, y podría seguir afectándolas en el futuro.

La medida en que las consecuencias económicas a corto, medio y largo plazo de la pandemia sigan afectando a los resultados y la situación financiera del Grupo dependerá, por tanto, en gran parte i) de la intensidad y de la duración de las medidas de restricción instauradas y que podrían volver a introducirse, según la evolución de la situación sanitaria, ii) del momento y la intensidad del retorno a los estilos de vida, actividades comerciales e interacciones económicas anteriores a la pandemia; iii) de los efectos de las medidas tomadas hasta ahora o de las medidas futuras que podrían tomar los gobiernos y los bancos centrales para atenuar las repercusiones económicas de la pandemia, y iv) de la duración y magnitud de la evolución futura de la pandemia, incluida la perspectiva de nuevas oleadas o la aparición de nuevas cepas del virus y, por consiguiente, una reactivación o un refuerzo de las medidas de confinamiento o de otras restricciones, como en lo que se refiere a los viajes, en los diferentes mercados donde el Grupo desarrolla sus actividad, así como la velocidad de administración y de las modalidades de los

programas de vacunación. Además, aunque las medidas tomadas por las autoridades nacionales y europeas (principalmente, los bancos centrales y los gobiernos) en respuesta a la pandemia han ayudado hasta ahora y podrían seguir ayudando a atenuar las consecuencias económicas y comerciales desfavorables, las autoridades también han emitido y pueden emitir restricciones o recomendaciones suplementarias relativas a las medidas tomadas por los bancos. Concretamente, han limitado en 2020 y 2021 la flexibilidad de los bancos en la gestión de su actividad y en materia de distribución de dividendos, de asignación del capital o de política de remuneración.

El entorno inédito derivado de la crisis del Covid-19 todavía no permite eliminar todas las incertidumbres planteadas, tanto sanitarias como sociales y económicas. Por lo tanto, las consecuencias para el Grupo dependerán de la duración de los impactos de la crisis, las medidas adoptadas por los gobiernos y los bancos centrales y la capacidad de la sociedad para volver a la normalidad, lo que dificulta la evaluación del alcance del impacto en el Grupo BNP Paribas.

7.2 Si el Grupo BNP Paribas no consiguiera alcanzar sus objetivos estratégicos, o si sus resultados no se correspondieran con las tendencias previstas, la cotización de sus instrumentos financieros podría verse afectada negativamente.

Durante la publicación de sus resultados anuales el 8 de febrero de 2022, el Grupo BNP Paribas anunció un plan estratégico para el periodo 20222025 que comprende diferentes objetivos financieros y operativos, con ámbito de consolidación constante, así como el impacto previsto de la redistribución del producto de la venta de BancWest, una vez neutralizado el efecto de dilución de la venta en los resultados del Grupo. Los resultados obtenidos por el Grupo BNP Paribas podrían diferir sustancialmente de estas tendencias por diversos motivos, incluida la realización o no de uno o varios de los factores de riesgo descritos en la presente sección, concretamente a causa de las consecuencias de la crisis sanitaria, que han tenido y podrían seguir teniendo graves repercusiones para las perspectivas económicas y generar graves perturbaciones en los mercados financieros. Si el Grupo BNP Paribas no evoluciona conforme estas tendencias, su situación financiera y el valor de sus instrumentos financieros podrían verse afectados, al igual que sus costos de financiamiento.

Además, el Grupo lleva a cabo una ambiciosa política de responsabilidad social y medioambiental (RSE) y se ha comprometido a tener un impacto positivo en la sociedad mediante actuaciones concretas. En 2021, BNP Paribas reforzó su compromiso a favor de una economía sustentable y de la aceleración de las estrategias de descarbonización, con la firma de la *Net Zero Banking Alliance*, de la *Net Zero Asset Owner Alliance* y de la iniciativa *Net Zero Asset Manager*. El Grupo ha adoptado posturas firmes y, en este sentido, es miembro fundador de los Principios de Banca Responsable de la ONU, lo que le compromete a poner su estrategia en consonancia con el Acuerdo de París y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). En el marco de su plan estratégico 20222025, el Grupo se ha fijado como objetivo movilizar EUR 350,000 millones a través de las actividades de crédito y las emisiones de bonos vinculadas a las cuestiones medioambientales y sociales (créditos a empresas, instituciones y particulares vinculados a cuestiones medioambientales y sociales y emisiones de bonos sustentables anuales) y EUR 300,000 millones de inversiones responsables y sustentables gestionadas en 2025 (fondos abiertos de BNP Paribas Asset Management distribuidos en Europa, clasificados como Artículo 8 y 9 en el sentido del reglamento SFDR). Si el Grupo BNP Paribas no consiguiera alcanzar sus objetivos, que dependen en parte de elementos fuera de su control, su reputación podría verse afectada.

7.3 El Grupo BNP Paribas podría experimentar dificultades al integrar actividades procedentes de operaciones de adquisición o de fusión y podría no lograr los beneficios que se esperan de estas operaciones.

El Grupo BNP Paribas realiza periódicamente adquisiciones de empresas o fusiones de actividades. Cabe recordar que las últimas operaciones significativas del Grupo BNP Paribas fueron la integración de la plataforma Prime Services y Electronic Equities de Deutsche Bank en 2019, la adquisición del 100% de Exane, anteriormente propiedad de BNP Paribas al 50%, que finalizó el 13 de julio de 2021, y la adquisición del 100% de Floa, subsidiaria de Casino y Crédit Mutuel Alliance Fédérale (a través de Banque Fédérative du Crédit Mutuel) y uno de los líderes franceses en pagos innovadores, completada el 1º de febrero de 2022. Las integraciones operativas de actividades supusieron en 2021 EUR 164 millones en costos de restructuración. Para lograr una integración exitosa y obtener sinergias se necesita, entre otras cosas, una coordinación adecuada de los esfuerzos de desarrollo de negocio y mercadotecnia, la continuidad de directivos clave, políticas eficaces de contratación y capacitación, así como una adaptación de los procedimientos de información y los sistemas informáticos. Las dificultades con las que se enfrente el Banco durante el proceso de combinación de las operaciones podrían derivar en mayores gastos de integración y en unos ahorros o beneficios menores de lo previsto. Consecuentemente, no se puede garantizar qué sinergias previstas se lograrán ni cuándo se lograrán. Por otro lado, la integración de las operaciones actuales del Grupo BNP Paribas con las adquiridas podría interferir en las operaciones de una o varias áreas y desviar la atención de la dirección de otros aspectos del negocio del Grupo BNP Paribas, lo que podría tener un impacto negativo en sus operaciones y resultados. En algunos casos incluso, los litigios relacionados con operaciones de adquisición podrían tener un impacto desfavorable en los procesos de integración u otras consecuencias adversas, sobre todo en el plano financiero.

Aunque el Grupo BNP Paribas generalmente realiza un análisis profundo de las compañías que planea adquirir, a menudo no resulta posible realizar un análisis exhaustivo de dichos negocios. En caso de que el Grupo BNP Paribas no haya podido realizar un ejercicio de diligencia debida integral antes de la adquisición, podría adquirir activos dudosos o problemáticos, o actividades que podrían no ser rentables o presentar algunos riesgos potenciales que solo se materializarían después de la adquisición. La adquisición de una actividad no rentable o de una actividad que presente riesgos materializados puede tener un impacto negativo importante sobre la rentabilidad global del Grupo BNP Paribas y aumentar sus pasivos.

7.4 El entorno del Grupo BNP Paribas podría evolucionar debido a una intensificación de la competencia, tanto por parte de actores bancarios como no bancarios, lo que podría afectar de forma negativa a sus ingresos y su rentabilidad.

El Grupo BNP Paribas se enfrenta a una intensa competencia, tanto en Francia como en otros países del mundo donde está implantado, sobre todo en Europa y los Estados Unidos, y esta competencia podría intensificarse debido al movimiento de consolidación del sector de los servicios

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

financieros o como consecuencia de la aparición de nuevos actores en el terreno de los servicios de pago y de financiamiento o el desarrollo del financiamiento colaborativo (*crowdfunding*), así como la evolución permanente de los hábitos de consumo en materia bancaria. En concreto, el Grupo BNP Paribas ha puesto en marcha iniciativas en este ámbito, como el lanzamiento de Hello bank! o la adquisición de Nickel o la de Floa, pero podrían hacer su entrada en el mercado nuevos actores sometidos a una regulación más laxa o a requisitos menos estrictos en materia de ratios prudenciales (fondos de deuda, *shadow banks*) o que se benefician de economías de escala, sinergias en los datos, innovaciones tecnológicas (operadores en línea o móviles, plataformas digitales, *fintechs*), o un acceso libre a los datos financieros de los clientes de modo que podrían ser más competitivos al ofrecer precios más bajos o servicios más innovadores que respondan a las nuevas necesidades de los consumidores. Las nuevas tecnologías, que facilitan o transforman los procesos de las transacciones y los sistemas de pago, como por ejemplo las tecnologías de *blockchain* y los servicios relacionados, o son susceptibles de afectar significativamente a los mecanismos fundamentales del sistema bancario actual, como por ejemplo las monedas digitales de los bancos centrales, se han desarrollado en los últimos años o pueden desarrollarse en un futuro próximo. Si bien resulta difícil prever los efectos de estos cambios, así como la regulación aplicable, su uso podría reducir la cuota de mercado de los bancos, y principalmente del Grupo BNP Paribas, captar inversiones que habrían podido realizarse en tecnologías utilizadas por instituciones financieras más consolidadas, como el Grupo, o, en un plano más general, desarrollar un sistema monetario diferente en el que se vea afectada la conveniencia de recurrir a instituciones financieras consolidadas, como el Grupo BNP Paribas. Si estos cambios siguen ganando impulso, especialmente con el apoyo de los gobiernos y los bancos centrales, si el Grupo BNP Paribas no es capaz de responder al entorno competitivo en Francia o en sus otros mercados principales ofreciendo productos y servicios más innovadores, atractivos y rentables que los que ofrecen los competidores actuales o los nuevos actores o si algunas de estas actividades fueran efectuadas por instituciones distintas de los bancos, podría perder cuota de mercado en áreas clave de sus operaciones o incurrir en pérdidas en todas o algunas de sus actividades. Asimismo, podrían aparecer distorsiones de la competencia perjudiciales para los intereses de las instituciones financieras privadas más grandes, entre las que se encuentra el Grupo BNP Paribas, debido a la imposición de requisitos más restrictivos (particularmente requisitos de capital y restricciones de actividades) a las instituciones financieras más grandes o sistémicamente importantes, a las que no puedan someterse los nuevos actores.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

7.5 El Grupo BNP Paribas podría ver perturbada su actividad y sufrir pérdidas a consecuencia de los riesgos relacionados con el cambio climático, como los riesgos de transición, los riesgos físicos y los riesgos de responsabilidad.

El Grupo BNP Paribas está expuesto a los riesgos relacionados con el cambio climático, directamente en sus propias operaciones o indirectamente a través de sus actividades de financiamiento e inversión. Existen dos tipos principales de riesgo relacionados con el cambio climático: (i) los riesgos de transición, que se originan en una modificación del comportamiento de los agentes económicos y financieros como respuesta a la introducción de políticas energéticas o cambios tecnológicos; (ii) los riesgos físicos, consecuencia del impacto directo del cambio climático sobre las personas y los bienes a través de episodios meteorológicos extremos o bien riesgos a largo plazo, como la crecida de las aguas o el aumento de las temperaturas. Además, de estas dos categorías de riesgo se derivan riesgos de responsabilidad, que corresponden a los daños y perjuicios que una persona jurídica debería pagar si fuera hallada responsable del calentamiento del clima. BNP Paribas integra progresivamente la evaluación de estos riesgos en su marco de gestión de los riesgos. El Grupo hace un seguimiento de estos riesgos dentro del desarrollo de su actividad, la de sus contrapartes o sus inversiones por cuenta propia o por cuenta de terceros. A este respecto, las políticas específicas de crédito y la Política General de Crédito se han complementado desde 2012 y 2014, respectivamente, con la incorporación de cláusulas relativas a la responsabilidad social y medioambiental. También se han instaurado políticas sectoriales y de exclusión del financiamiento de algunos sectores de acuerdo con criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Así, en el marco de la lucha contra el cambio climático, el Grupo BNP Paribas asumió en 2019 una serie de nuevos compromisos con el fin de reducir al cero su exposición al carbón térmico en 2030 en los países de la OCDE y en 2040 en el resto del mundo. El Grupo ha adoptado posturas firmes y, en este sentido, es miembro fundador de los Principios de Banca Responsable de la ONU, lo que le compromete a poner su estrategia en consonancia con el Acuerdo de París y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). En el marco de su plan estratégico 2022-2025, el Grupo se ha fijado como objetivo movilizar EUR 350,000 millones a través de las actividades de crédito y las emisiones de bonos vinculadas a las cuestiones medioambientales y sociales (créditos a empresas, instituciones y particulares vinculados a cuestiones medioambientales y sociales y emisiones de bonos sustentables anuales) y EUR 300,000 millones de inversiones responsables y sustentables gestionadas en 2025 (fondos abiertos de BNP Paribas Asset Management distribuidos en Europa, clasificados como Artículo 8 y 9 en el sentido del reglamento SFDR). A finales de 2015, BNP Paribas ya había reforzado considerablemente sus criterios de financiamiento e inversión en el sector del carbón y en 2017 fue la primera entidad bancaria en anunciar el cese de sus actividades de financiamiento a las empresas que obtienen la mayor parte de sus ingresos de los hidrocarburos no convencionales, medidas que a día de hoy siguen siendo de las más avanzadas del sector. Estas decisiones se reflejan también en el mix energético que financia el Grupo BNP Paribas. Por otro lado, el Grupo BNP Paribas apoya a sus clientes, tanto particulares como empresas, en su transición hacia una economía de bajas emisiones de carbono. El Grupo BNP Paribas también aspira a reducir la huella medioambiental derivada de su propio funcionamiento. A pesar de las acciones llevadas a cabo por el Grupo BNP Paribas para hacer un seguimiento de los riesgos y luchar contra el cambio climático, los riesgos físicos, de transición o de responsabilidad derivados de él podrían alterar su actividad o provocar pérdidas.

7.6 La evolución de algunas participaciones en instituciones de crédito o financieras podría lastrar la situación financiera del Grupo BNP Paribas.

Algunas categorías de activos pueden ser objeto de una ponderación de riesgo elevada del 250%. Estos incluyen: las instituciones de crédito o financieras consolidadas mediante el método de la participación en la base de consolidación prudencial, excepto las compañías de seguros; las participaciones financieras significativas en instituciones de crédito o financieras en las que el Banco posee una participación superior al 10%; los activos fiscales diferidos que dependen de beneficios futuros, excepto los resultantes de diferencias temporales.

Al 31 de diciembre de 2021, los activos ponderados con una ponderación de riesgo elevada del 250% ascienden a EUR 18,000 millones, es decir, el 2% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas. Si el Grupo BNP Paribas aumenta el monto de activos con una ponderación

de riesgo elevada (ya sea incrementando la proporción de estos activos con una ponderación de riesgo elevada en su cartera global de activos por el aumento de la ponderación regulatoria de los riesgos aplicable a estos activos), sus ratios de suficiencia del capital podrían reducirse.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

5.2 Gestión y suficiencia del capital

ÁMBITO DE APLICACIÓN

El ámbito de aplicación de la base de consolidación prudencial, tal y como se define en el Reglamento (UE) nº 575/2013, relativo a los requisitos de capital, es diferente de la base de consolidación contable resultante de la aplicación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea. Las notas a los estados financieros consolidados están basadas en la base de consolidación contable.

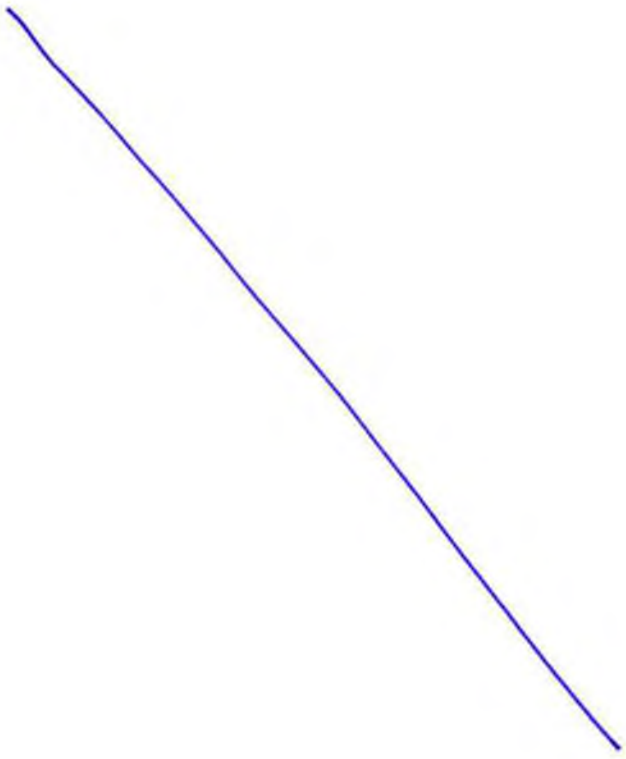
Los principios de consolidación contable y la base de consolidación se describen, respectivamente, en las notas 1.b y 7.I de los estados financieros consolidados.

BASE DE CONSOLIDACIÓN PRUDENCIAL

De acuerdo con la regulación bancaria, el Grupo BNP Paribas ha definido una base de consolidación prudencial para el ejercicio de supervisión de los ratios de capital en base consolidada. Sus especificidades son las siguientes:

- las entidades de seguros (principalmente BNP Paribas Cardif y sus subsidiarias) consolidadas mediante integración global en la base de consolidación contable se consolidan mediante el método de la participación en la base de consolidación prudencial;
- las entidades no reguladas de los negocios de servicios inmobiliarios (BNP Paribas Real Estate) y de arrendamiento a largo plazo de vehículos (Arval) consolidadas mediante integración global en la base de consolidación contable se consolidan mediante el método de la participación en la base de consolidación prudencial;
- las entidades controladas conjuntamente se consolidan mediante el método de la participación en la base de consolidación contable y mediante integración proporcional en la base de consolidación prudencial.
- las entidades de BancWest que son objeto del acuerdo con BMO Financial Group se consolidan mediante integración global sin aplicar la NIIF 5 (véase la nota 7 *Actividades que se mantienen para venta* de los estados financieros consolidados).

Las diferencias entre la base de consolidación contable y prudencial se indican en la tabla siguiente.



➤ TABLA 7: DIFERENCIAS ENTRE LAS BASES DE CONSOLIDACIÓN CONTABLE Y PRUDENCIAL (EU LI3)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	31 de diciembre de 2021					
		Método de consolidación prudencial				
Nombre de la entidad	Método de consolidación contable	Integración global	Integración proporcional	Empresa asociada	Ni consolidada ni deducida	Descripción de la entidad
BNP Paribas Cardif y sus subsidiarias(*)	Integración global			x		Seguros
BNPP SB Re	Integración global			x		Seguros
BNPP Vartry Reinsurance DAC	Integración global			x		Seguros
Decart Re Ltd	Integración global			x		Seguros
Darnell DAC	Integración global			x		Seguros
Greenval Insurance DAC	Integración global			x		Seguros
Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Integración global			x		Seguros
Greenstars BNPP	Integración global			x		Seguros
BNP Paribas Real Estate y sus subsidiarias no reguladas(*)	Integración global			x		Servicios inmobiliarios
Arval y sus subsidiarias no reguladas(*)	Integración global			x		Alquiler de vehículos a largo plazo
Fondos de inversión colectiva(**)	Integración global				x	Gestión de activos
Bantas Nakit AS	Empresa asociada		x			Servicios bancarios para particulares
Bpost banque	Empresa asociada		x			Servicios bancarios para particulares
Euro Securities Partners	Empresa asociada		x			Servicios bancarios para particulares
Genius Auto Finance Co Ltd	Empresa asociada		x			Créditos especializados
FScholen	Empresa asociada		x			Banca Empresarial e Institucional
Lyf SA	Empresa asociada		x			Servicios financieros por Internet
Lyf SAS	Empresa asociada		x			Servicios financieros por Internet
Partecis	Empresa asociada		x			Servicios bancarios para particulares
Services Logiciels d'Intégration Boursière	Empresa asociada		x			Custodia de valores
Unión de Créditos Inmobiliarios SA	Empresa asociada		x			Créditos especializados
United Partnership	Empresa asociada		x			Créditos especializados
Fonds Communs de Créances UCI y RMBS Prado	Empresa asociada		x			Créditos especializados
Zhejiang Wisdom Puhua Financial Leasing Co Ltd	Empresa asociada		x			Créditos especializados

(*) Las subsidiarias de BNP Paribas Cardif, BNP Paribas Real Estate y Arval se identifican en el ámbito de consolidación en la nota 7.I a los estados financieros consolidados (véase (2)).

(**) Los fondos de inversión colectiva se identifican en el ámbito de consolidación en la nota 7.I a los estados financieros consolidados (véase (4)).

En la tabla siguiente se presentan los ajustes realizados entre la base de consolidación contable y prudencial para cada rubro del balance.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **TABLA 8: CONCILIACIÓN DEL BALANCE CONTABLE CONSOLIDADO Y EL BALANCE PRUDENCIAL (EU LI1A/EU CC2)**

	31 de diciembre de 2021						
En millones de euros	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación(*)	Base de consolidación prudencial FINREP	Ajuste relacionado con el efecto de la aplicación de la NIIF 5 (**)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
ACTIVO							
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	347,883	-	636	348,519	14,654	363,173	
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados							
Cartera de valores	191,507	547	466	192,520	628	193,148	
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones	*417*	*547*	-	*964*	-	*964*	*1*
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones	*2,315*	-	-	*2,315*	*24*	*2,339*	*2*
Préstamos y operaciones de recompra	249,808	2,970	(275)	252,503	33	252,536	
Instrumentos financieros derivados	240,423	654	(137)	240,940	202	241,142	
Derivados utilizados con fines de cobertura	8,680	(48)	(13)	8,619	33	8,652	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el							

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CIUDAD DE MEXICO
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR

En millones de euros	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación(*)	Base de consolidación prudencial FINREP	Ajuste relacionado con el efecto de la aplicación de la NIIF 5 (**)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
patrimonio neto							
Títulos de deuda	38,906	2,691	-	41,597	5,009	46,606	
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones	-	*2,690*	-	*2,690*	-	*2,690*	*1*
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones	*10*	-	-	*10*	-	*10*	*2*
Instrumentos de patrimonio	2,558	-	-	2,558	-	2,558	
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones	*842*	-	-	*842*	-	*842*	*1*
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones	*1,096*	-	-	*1,096*	-	*1,096*	*2*
Activos financieros a							

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MÉXICO

	31 de diciembre de 2021						
En millones de euros	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación(*)	Base de consolidación prudencial FINREP	Ajuste relacionado con el efecto de la aplicación de la NIIF 5 (**)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
costo amortizado							
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	21,751	-	183	21,934	52	21,986	
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones	*229*	*-*	*(53)*	*177*	*-*	*177*	*1*
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*2*
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	814,000	3,863	28,786	846,649	50,054	896,703	
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones	*104*	*25*	*(104)*	*25*	*-*	*25*	*1*
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se	*334*	*-*	*-*	*334*	*-*	*334*	*2*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación(*)	Base de consolidación prudencial FINREP	Ajuste relacionado con el efecto de la aplicación de la NIIF 5 (**)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
posee menos del 10% de las acciones							
Títulos de deuda	108,510	-	869	109,379	15,669	125,048	
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones	*100*	-	-	*100*	-	*100*	*1*
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones	*71*	-	-	*71*	-	*71*	*2*
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,005	-	44	3,049	-	3,049	
Inversión de las actividades aseguradoras	280,766	(280,766)	-	-	-	-	
Activos fiscales diferidos y corrientes	5,866	(22)	(53)	5,791	234	6,025	
Ajustes por periodificación y otros activos	179,123	(3,997)	(3,264)	171,862	1,501	173,363	
Inversiones en asociadas	6,528	5,577	2,719	14,824	-	14,824	
de los cuales, participaciones en instituciones del sector financiero	*5,970*	*5,350*	*(483)*	*10,837*	-	*10,837*	*1*
de los cuales, fondo de	*433*	*222*	*881*	*1,536*	-	*1,536*	*3*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CIUDAD DE MEXICO
CARLOS QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

En millones de euros	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación(*)	Base de consolidación prudencial FINREP	Ajuste relacionado con el efecto de la aplicación de la NIIF 5 (**)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
comercio							
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	35,083	(495)	(24,281)	10,307	428	10,735	
Activos intangibles	3,659	(231)	(119)	3,309	237	3,546	
de los cuales, activos intangibles menos derechos hipotecarios	*3,659*	*(231)*	*(119)*	*3,309*	*211*	*3,520*	*3*
Fondo de comercio	5,121	(222)	(881)	4,018	2,533	6,551	*3*
Activos que se mantienen para venta(**)	91,267	-	-	91,267	(91,267)	-	
TOTAL ACTIVO	**2,634,444**	**(269,479)**	**4,680**	**2,369,645**	**-**	**2,369,645**	
PASIVO							
Adeudado a bancos centrales	1,244	-	-	1,244	-	1,244	
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	
Cartera de valores	112,338	-	-	112,338	-	112,338	
Depósitos y operaciones de recompra	293,456	-	-	293,456	-	293,456	
Títulos de deuda	70,383	(6,305)	(134)	63,944	-	63,944	
de los cuales, deuda admisible como capital de Nivel 1	*205*	-	-	*205*	-	*205*	*4*
de los cuales, deuda admisible como capital de Nivel 2	*40*	-	-	*40*	-	*40*	*5*
Instrumentos financieros derivados	237,397	517	(135)	237,779	277	238,056	
Derivados utilizados con fines de cobertura	10,076	(2)	137	10,211	58	10,269	
Pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación[(*)]	Base de consolidación prudencial FINREP	Ajuste relacionado con el efecto de la aplicación de la NIIF 5 [(**)]	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
a costo amortizado							
Adeudado a instituciones de crédito	165,699	(6,394)	63	159,368	145	159,513	
Adeudado a clientes	957,684	1,190	8,089	966,963	72,639	1,039,602	
Títulos de deuda	149,723	1,241	424	151,388	258	151,646	
Deuda subordinada	24,720	(1,772)	1	22,949	-	22,949	
de los cuales, deuda admisible como capital de Nivel 1[(***)]	-	-	-	-	-	-	*4*
de los cuales, deuda admisible como capital de Nivel 2[(***)]	22,379	-	-	22,379	-	22,379	*5*
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	1,367	-	-	1,367	-	1,367	
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,103	92	(354)	2,841	29	2,870	
Ajustes por periodificación y otros pasivos	145,399	(2,624)	(3,135)	139,640	791	140,431	
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	254,795	(254,795)	-	-	-	-	
Provisiones para contingencias y cargos	10,187	(494)	(276)	9,417	169	9,586	
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta[(****)]	74,366	-	-	74,366	(74,366)	-	
TOTAL PASIVO	**2,511,937**	**(269,346)**	**4,680**	**2,247,271**	**-**	**2,247,271**	
PATRIMONIO NETO							
Capital y reservas	*108,176*	*4*	*1*	*108,181*	*-*	*108,181*	*6*
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad	*9,488*	*-*	*-*	*9,488*	*-*	*9,488*	*7*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación(*)	Base de consolidación prudencial FINREP	Ajuste relacionado con el efecto de la aplicación de la NIIF 5 (**)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
dominante							
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	**117,664**	**4**	**1**	**117,669**	**-**	**117,669**	
Cambios en el patrimonio neto	*222*	*(6)*	*-*	*216*	*-*	*216*	
Total atribuible a la sociedad dominante	**117,886**	**(2)**	**1**	**117,885**	**-**	**117,885**	
Intereses minoritarios	**4,621**	**(134)**	**-**	**4,487**	**-**	**4,487**	8
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	**122,507**	**(133)**	**-**	**122,374**	**-**	**122,374**	
TOTAL PASIVO	**2,634,444**	**(269,479)**	**4,680**	**2,369,645**	**-**	**2,369,645**	

(*) Ajuste de las entidades controladas conjuntamente y consolidadas conforme al método de integración proporcional en la base de consolidación prudencial y consolidadas conforme al método de la participación en la base de consolidación contable, los fondos de inversión colectiva no integrados en la base de consolidación prudencial, así como entidades no reguladas de BNP Paribas Real Estate y Arval consolidadas mediante el método de la participación en la base de consolidación prudencial y que se consolidan mediante integración global en la base de consolidación contable.

(**) Las deudas admisibles en capital de Nivel 1 se registran en patrimonio neto.

(***) La deuda admisible en capital de Nivel 2 se presenta a su valor nominal (excluyendo los intereses devengados no vencidos y la reevaluación del componente cubierto).

(****) Véase nota 7.d de los estados financieros consolidados.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	31 de diciembre de 2020				
En millones de euros	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación(*)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
ACTIVO					
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	308,703	-	588	309,291	
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados					
Cartera de valores	167,927	551	602	169,080	
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones	*441*	*547*	-	*988*	*1*
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones	*3,753*	-	-	*3,753*	*2*
Préstamos y operaciones de recompra	244,878	2,545	(147)	247,276	
Instrumentos financieros derivados	276,779	493	(230)	277,042	
Derivados utilizados con fines de cobertura	15,600	(5)	(26)	15,569	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto					
Títulos de deuda	55,981	2,691	235	58,907	
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones	-	*2,690*	-	*2,690*	*1*
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones	*11*	-	-	*11*	*2*
Instrumentos de patrimonio	2,209	-	-	2,209	
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones	*566*	-	-	*566*	*1*
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones	*1,094*	-	-	*1,094*	*2*
Activos financieros a costo amortizado					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	18,982	-	(32)	18,950	
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones	*257*	-	*(53)*	*205*	*1*
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones	-	-	-	-	*2*
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	809,533	4,136	27,215	840,884	
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones	*107*	*25*	*(107)*	*25*	*1*
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones	*334*	-	-	*334*	*2*
Títulos de deuda	118,316	-	902	119,218	
de los cuales, posiciones directas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones	*100*	-	-	*100*	*1*
de los cuales, posiciones directas en los fondos	*68*	-	-	*68*	*2*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MÉXICO
CATALINA GUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	31 de diciembre de 2020				
En millones de euros	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación(*)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital Anexo 2
propios de entidades del sector financiero en las que se posee menos del 10% de las acciones					
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	5,477	-	75	5,552	
Inversión de las actividades aseguradoras	265,356	(265,356)	-	-	
Activos fiscales diferidos y corrientes	6,559	(5)	(19)	6,535	
Ajustes por periodificación y otros activos	140,904	(3,942)	(3,142)	133,820	
Inversiones en asociadas	6,396	6,126	2,263	14,785	
de los cuales, participaciones en instituciones del sector financiero	*5,665*	*5,851*	*(364)*	*11,152*	*1*
de los cuales, fondo de comercio	*618*	*279*	*865*	*1,762*	*3*
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	33,499	(513)	(21,890)	11,096	
Activos intangibles	3,899	(301)	(111)	3,487	
de los cuales, activos intangibles menos derechos hipotecarios	*3,871*	*(301)*	*(111)*	*3,459*	*3*
Fondo de comercio	7,493	(279)	(867)	6,347	3
TOTAL ACTIVO	**2,488,491**	**(253,859)**	**5,416**	**2,240,048**	
PASIVO					
Adeudado a bancos centrales	1,594	-	-	1,594	
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	
Cartera de valores	94,263	-	-	94,263	
Depósitos y operaciones de recompra	288,595	-	-	288,595	
Títulos de deuda	64,048	(4,927)	(140)	58,981	
de los cuales, deuda admisible como capital de Nivel 1	*205*	-	-	*205*	*4*
de los cuales, deuda admisible como capital de Nivel 2	*52*	-	-	*52*	*5*
Instrumentos financieros derivados	282,608	738	(228)	283,118	
Derivados utilizados con fines de cobertura	13,320	(49)	252	13,523	
Pasivos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	
Adeudado a instituciones de crédito	147,657	(6,860)	116	140,913	
Adeudado a clientes	940,991	1,364	7,077	949,432	
Títulos de deuda	148,303	1,660	2,181	152,144	
Deuda subordinada	22,474	(1,744)	(21)	20,709	
de los cuales, deuda admisible como capital de Nivel 1(**)	-	-	-	-	*4*
de los cuales, deuda admisible como capital de Nivel 2(**)	*19,443*	-	-	*19,443*	*5*
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	6,153	-	-	6,153	
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,001	(137)	(241)	2,623	
Ajustes por periodificación y otros pasivos	107,846	(2,610)	(3,327)	101,909	
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	240,741	(240,741)	-	-	
Provisiones para contingencias y cargos	9,548	(419)	(253)	8,876	
TOTAL PASIVO	**2,371,142**	**(253,725)**	**5,416**	**2,122,833**	
PATRIMONIO NETO					
Capital y reservas	*106,227*	*4*	-	*106,231*	*6*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	31 de diciembre de 2020				
En millones de euros	Base de consolidación contable	Ajustes de compañías de seguros	Otros ajustes relacionados con los métodos de consolidación(*)	Base de consolidación prudencial	Referencia a la tabla de capital (Anexo 2)
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	*7,067*	-	-	*7,067*	*7*
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	**113,295**	**4**	-	**113,299**	
Cambios en el patrimonio neto	*(496)*	*(6)*	-	*(502)*	
Total atribuible a la sociedad dominante	**112,799**	**(2)**	-	**112,797**	
Intereses minoritarios	**4,551**	**(132)**	-	**4,419**	**8**
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	**117,349**	**(134)**	-	**117,215**	
TOTAL PASIVO	**2,488,491**	**(253,859)**	**5,416**	**2,240,048**	

(*) Ajuste de las entidades controladas conjuntamente y consolidadas conforme al método de integración proporcional en la base de consolidación prudencial y consolidadas conforme al método de la participación en la base de consolidación contable, los fondos de inversión colectiva no integrados en la base de consolidación prudencial, así como entidades no reguladas de BNP Paribas Real Estate y Arval consolidadas mediante el método de la participación en la base de consolidación prudencial y que se consolidan mediante integración global en la base de consolidación contable.

(**) Las deudas admisibles en capital de Nivel 1 se registran en patrimonio neto.

(***) La deuda admisible en capital de Nivel 2 se presenta a su valor nominal (excluyendo los intereses devengados no vencidos y la reevaluación del componente cubierto).

En la tabla siguiente se indican las distintas categorías de activos y pasivos contabilizados en el balance prudencial del Banco, desglosados por tipo de riesgo regulatorio. La suma de los montos desglosados no es necesariamente igual a los valores en libros de la base de consolidación prudencial, ya que algunos elementos pueden estar sujetos a requisitos de capital en concepto de diversos tipos de riesgo.

➤ TABLA 9: DESGLOSE DEL BALANCE PRUDENCIAL POR TIPO DE RIESGO (EU LI1-B)

	31 de diciembre de 2021					
		Elementos sujetos al marco:				
En millones de euros	Valores en libros: base de consolidación prudencial	del riesgo crediticio	del riesgo de contraparte	de la titulización	del riesgo de mercado	Elementos deducidos del capital o no sujetos a requisitos de capital
ACTIVO	-	-	-	-	-	-
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	363,173	363,173	-	-	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-
Cartera de valores	193,148	11,512	7,383	150	180,919	567
Préstamos y operaciones de recompra	252,536	2,322	243,848	-	249,911	-
Instrumentos financieros derivados	241,142	-	241,142	-	240,053	-
Derivados utilizados con fines de cobertura	8,652	-	8,652	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	49,164	45,636	317	750	-	2,778
Activos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	21,986	18,948	2,861	-	-	177
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	896,703	819,323	33,540	40,847	-	2,994
Títulos de deuda	125,048	112,165	1,371	11,075	-	1,808
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,049	-	-	-	-	3,049
Activos fiscales diferidos y corrientes	6,025	5,676	-	-	-	349
Ajustes por periodificación y otros activos	173,363	29,503	129,644	-	12,886	3,582
Inversiones en asociadas	14,824	13,288	-	-	-	1,536

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA CINDY CANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

31 de diciembre de 2021

En millones de euros	Valores en libros: base de consolidación prudencial	Elementos sujetos al marco: del riesgo crediticio	del riesgo de contraparte	de la titulización	del riesgo de mercado	Elementos deducidos del capital o sujetos a requisitos de capital
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	10,735	10,258	-	-	-	477
Activos intangibles	3,546	1,308	-	-	-	2,238
Fondo de comercio	6,551	-	-	-	-	6,551
Activos que se mantienen para venta	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	**2,369,645**	**1,433,112**	**668,758**	**52,822**	**683,769**	**26,106**
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	-	289,807	-	289,804	3,649
Títulos de deuda	63,944	-	-	-	-	63,944
Instrumentos financieros derivados	238,056	-	238,056	-	236,267	-
Derivados utilizados con fines de cobertura	10,269	-	10,269	-	-	-
Pasivos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	-	-
Adeudado a instituciones de crédito	159,513	-	2,900	-	-	156,613
Adeudado a clientes	1,039,602	-	637	-	-	1,038,965
Títulos de deuda	151,646	-	-	-	-	151,646
Deuda subordinada	22,949	-	-	-	-	22,949
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	1,367	-	-	-	-	1,367
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,870	-	-	-	-	2,870
Ajustes por periodificación y otros pasivos	140,431	-	99,390	-	1,042	41,255
Provisiones para contingencias y cargos	9,586	1,002	-	-	-	8,584
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	**2,247,271**	**1,002**	**641,059**	**-**	**639,451**	**1,493,086**
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	**122,374**	**-**	**-**	**-**	**-**	**122,374**
TOTAL PASIVO	**2,369,645**	**1,002**	**641,059**	**-**	**639,451**	**1,615,460**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
DANILLA
RAMOS
RERITO
TRADUCTOR
DE MEXICO

En millones de euros	Valores en libros: base de consolidación prudencial	Elementos sujetos al marco: del riesgo crediticio	del riesgo de contraparte	de la titulización	del riesgo de mercado	Elementos deducidos del capital o no sujetos a requisitos de capital
ACTIVO						
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	309,291	309,291	-	-	-	
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	169,080	7,823	5,890	210	160,491	555
Préstamos y operaciones de recompra	247,276	1,107	242,134	-	245,769	
Instrumentos financieros derivados	277,042	-	277,042	-	276,414	
Derivados utilizados con fines de cobertura	15,569	-	15,569	-	-	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	61,116	57,302	434	860	-	2,954
Activos financieros a costo amortizado						
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	18,950	16,265	2,250	-	-	435
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	840,884	781,788	21,193	35,571	-	2,332
Títulos de deuda	119,218	104,012	2,269	11,659	-	3,546
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	5,552	-	-	-	-	5,552
Activos fiscales diferidos y corrientes	6,535	6,199	-	-	-	336
Ajustes por periodificación y otros activos	133,820	17,831	104,689	-	8,627	4,045
Inversiones en asociadas	14,785	13,022	-	-	-	1,763
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	11,096	10,608	-	-	-	488
Activos intangibles	3,487	1,322	-	-	-	2,165
Fondo de comercio	6,347	-	-	-	-	6,347
TOTAL ACTIVO	**2,240,048**	**1,326,570**	**671,470**	**48,300**	**691,301**	**30,518**
PASIVO						
Adeudado a bancos centrales	1,594	-	-	-	-	1,594
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	94,263	-	-	-	94,262	1
Depósitos y operaciones de recompra	288,595	-	285,134	-	285,129	3,461
Títulos de deuda	58,981	-	-	-	-	58,981
Instrumentos financieros derivados	283,118	-	283,118	-	281,615	
Derivados utilizados con fines de cobertura	13,523	-	13,523	-	-	
Pasivos financieros a costo amortizado						
Adeudado a instituciones de crédito	140,913	-	991	-	-	139,922
Adeudado a clientes	949,432	-	1,074	-	-	948,358
Títulos de deuda	152,144	-	-	-	-	152,144
Deuda subordinada	20,709	-	-	-	-	20,709
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	6,153	-	-	-	-	6,153
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,623	-	-	-	-	2,623
Ajustes por periodificación y otros pasivos	101,909	-	64,778	-	2,015	35,768
Provisiones para contingencias y cargos	8,676	962	-	-	-	7,914
TOTAL PASIVO	**2,122,833**	**962**	**648,618**		**663,021**	**1,377,628**
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	**117,215**					**117,215**
TOTAL PASIVO	**2,240,048**	**962**	**648,618**		**663,021**	**1,494,843**

En la tabla siguiente se muestran las diferencias principales entre los montos de exposición contable en el balance prudencial (presentados en la tabla anterior) y los montos de exposición utilizados con fines regulatorios según los distintos tipos de riesgo, excepto el riesgo de mercado. Para este último, la principal medida utilizada por el Grupo es el valor en riesgo (*Value at Risk* o VaR), que refleja la sensibilidad de la cartera de negociación del Banco a los distintos parámetros de mercado (véase el apartado *Exposición al riesgo de mercado* de la sección 5.7). El monto de VaR, por consiguiente, no se obtiene directamente del valor en libros de los activos y pasivos sujetos al riesgo de mercado.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ TABLA 10: CONCILIACIÓN DE LOS VALORES EN LIBROS DE LA BASE DE CONSOLIDACIÓN PRUDENCIAL Y LOS MONTOS DE EXPOSICIÓN CONSIDERADOS CON FINES REGULATORIOS (EU LI2)

	31 de diciembre de 2021			
En millones de euros	Sujetos al marco de riesgo crediticio	Sujetos al marco de riesgo de contraparte	Sujetos al marco de titulizaciones	Sujetos al marco de riesgo de mercado
VALOR EN LIBROS DE LAS PARTIDAS DEL ACTIVO	**1,433,112**	**668,758**	**52,822**	**683,769**
Valor en libros de las partidas de pasivo		(641,059)		
Monto de exposiciones fuera de balance netas de deterioros	454,152		18,746	
Monto de deterioros a efectos de riesgo crediticio	21,631		64	
Montos inferiores al umbral de deducción de capital prudencial (ponderados al 250%)(*)	(7,066)			
Diferencias de valuación relacionadas con la utilización de un modelo interno(**)		200,135		
Otros ajustes	9,234			
EXPOSICIÓN CONSIDERADA CON FINES REGULATORIOS	**1,911,063**	**227,833**	**71,632**	

(*) Incluye los impuestos diferidos resultantes de diferencias temporales y las participaciones significativas en entidades del sector financiero, ponderados al 250%.

(**) La principal medición regulatoria utilizada por el Grupo en el contexto del riesgo de contraparte es la exposición positiva efectiva esperada (EEPE o Effective Expected Positive Exposure). Las características del modelo de valuación se describen en la sección 5.6, apartado Medición del riesgo de contraparte.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2020			
En millones de euros	Sujetos al marco de riesgo crediticio	Sujetos al marco de riesgo de contraparte	Sujetos al marco de titulizaciones	Sujetos al marco de riesgo de mercado
VALOR EN LIBROS DE LAS PARTIDAS DEL ACTIVO	**1,326,570**	**671,470**	**48,300**	**691,301**
Valor en libros de las partidas de pasivo		(648,618)		
Monto de exposiciones fuera de balance netas de deterioros	451,865		18,094	
Monto de deterioros a efectos de riesgo crediticio	22,753		64	
Montos inferiores al umbral de deducción de capital prudencial (ponderados al 250%)(*)	(6,825)			
Diferencias de valuación relacionadas con la utilización de un modelo interno(**)		193,656		
Otros ajustes	6,006			
EXPOSICIÓN CONSIDERADA CON FINES REGULATORIOS	**1,800,369**	**216,508**	**66,458**	

(*) Incluye los impuestos diferidos resultantes de diferencias temporales y las participaciones significativas en entidades del sector financiero, ponderados al 250%.

(**) La principal medición regulatoria utilizada por el Grupo en el contexto del riesgo de contraparte es la exposición positiva efectiva esperada (EEPE o Effective Expected Positive Exposure). Las características del modelo de valuación se describen en la sección 5.6, apartado Medición del riesgo de contraparte.

Los montos de exposición utilizados con fines regulatorios figuran en:

- la sección 5.4 en cuanto al riesgo crediticio;
- la sección 5.5 en cuanto a las posiciones de titulización de la cartera bancaria;
- la sección 5.6 en cuanto al riesgo de contraparte;
- la sección 5.7 en cuanto al riesgo de mercado.

SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS

En el anexo 4 del presente capítulo se presentan datos agregados sobre los montos de los activos ponderados por riesgo de los subgrupos y subsidiarias significativas de BNP Paribas.

Los siguientes subgrupos se consideran "significativos" de acuerdo con los umbrales aplicados (activos ponderados por riesgo superiores al 3% de los activos ponderados por riesgo del Grupo, sin empresas asociadas dentro de la base de consolidación prudencial) al 31 de diciembre de 2021:

- BNP Paribas Fortis;
- Banca Nazionale del Lavoro (BNL);
- BNP Paribas USA, Inc.[1];
- BancWest Holding Inc[2];
- BNP Paribas Personal Finance;
- BGL BNP Paribas.

Los montos de activos ponderados por riesgo publicados corresponden al ámbito de consolidación de estos seis subgrupos. A este respecto, los subgrupos BGL BNP Paribas y BancWest Holding Inc se incluyen también en los subgrupos BNP Paribas Fortis y BNP Paribas USA Inc, respectivamente.

Las restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para transferir tesorería dentro de las entidades se describen en el anexo 7.g *Restricciones significativas en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas* de los estados financieros consolidados.

Las subsidiarias cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013, se identifican en el ámbito de consolidación en la nota 7.I a los estados financieros consolidados, referencia (1).

El respeto de los requisitos de capital a nivel individual de cada entidad no exenta se verifica a nivel de su respectiva división o línea de negocio. Al 31 de diciembre de 2021, entre las entidades reguladas según los umbrales de consolidación del Grupo, solo una presentaba un capital inferior al nivel regulatorio por un monto no significativo.

[1] *Desde el 1º de julio de 2016, BNP Paribas USA, Inc. es la sociedad holding intermedia que engloba a las subsidiarias del Grupo en EE.UU.*

[2] *BNP Paribas anunció el 18 de diciembre de 2020 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 Holding Inc (véase Ratios regulatorios).*

CAPITAL REGULATORIO

El Grupo BNP Paribas debe cumplir con las leyes francesas que trasponen las directivas de la Unión Europea ("Acceso a la actividad de las entidades de crédito y supervisión prudencial de las instituciones de crédito y las empresas de inversión" y "Conglomerados financieros") en el ordenamiento jurídico de Francia.

En varios países en los que opera el Grupo, BNP Paribas también cumple con coeficientes reglamentarios específicos según procedimientos controlados por las autoridades de supervisión competentes. Estos coeficientes hacen referencia principalmente a ratios de solvencia o a ratios relacionados con la concentración de riesgos, la liquidez y el equilibrio del balance (transformación).

Desde el 1º de enero de 2014, el coeficiente de solvencia se calcula de acuerdo con el Reglamento (UE) nº 575/2013, que introduce los métodos de cálculo del coeficiente de solvencia, definido como la relación entre el capital prudencial y la suma de:

- el monto de las exposiciones ponderadas por riesgo relacionadas con el riesgo crediticio y de contraparte, calculado utilizando el enfoque estándar o el enfoque avanzado de calificaciones internas según la entidad o la actividad del Grupo en cuestión;
- el capital regulatorio relacionado con la supervisión prudencial del riesgo de mercado, del riesgo de ajuste de la valuación de crédito y del riesgo operativo, multiplicados por un factor de 12.5.

DESGLOSE DEL CAPITAL PRUDENCIAL

El capital prudencial se reparte en tres categorías (capital básico de Nivel 1, capital adicional de Nivel 1 y capital de Nivel 2), compuestas de instrumentos de capital y de deuda, en los que se efectúan ajustes regulatorios.

Capital básico de Nivel 1

Los instrumentos de capital básico de Nivel 1 se componen principalmente de:

- patrimonio neto contable atribuible a la sociedad dominante, ajustado por los títulos subordinados superiores de duración indeterminada no admisibles en este nivel y por la previsión de reparto de dividendo;
- reservas de los intereses minoritarios de entidades reguladas, previa detracción del excedente de capitalización.

Los principales ajustes regulatorios figuran a continuación:

- ganancias y pérdidas generadas por la cobertura de flujos de tesorería;
- correcciones del valor de los instrumentos medidos a su valor razonable, relativas a los requisitos de valuación prudente;
- fondo de comercio y otros activos intangibles, netos de pasivos por impuestos diferidos. Desde el 31 de diciembre de 2020, de conformidad con el Reglamento (UE) nº 2020/2176 de la Comisión, determinados programas informáticos se benefician de una amortización prudencial específica que permite la aplicación de una ponderación preferencial en lugar de una deducción del capital de Nivel 1;
- activos por impuestos diferidos netos, dependientes de beneficios futuros y resultado de pérdidas fiscales compensables;
- pérdidas esperadas en las exposiciones a acciones;
- parte de las pérdidas esperadas en créditos tratados de acuerdo con el enfoque avanzado de calificaciones internas no cubierta por provisiones y otros ajustes de valor;
- diferencia negativa entre el monto de la provisión contabilizada para cada exposición no productiva y el nivel mínimo de provisiones tal y como se define en el artículo 47 *quater* del Reglamento (UE) nº 2019/630;
- tramos de titulización en los que el Grupo ha optado por la deducción de capital en lugar de una ponderación al 1,250%.

Las acciones propias mantenidas por el Grupo o cubiertas por una autorización de recompra se excluyen de esta categoría.

➤ **TABLA 11: CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO CONTABLE Y EL CAPITAL BÁSICO DE NIVEL 1**

En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020(*)
Patrimonio neto contable	122,374	117,215
Títulos subordinados superiores de duración indeterminada no admisibles como CET1	(9,207)	(9,948)
Propuesta de dividendo(*)	(4,527)	(3,307)
Intereses minoritarios no admisibles	(2,872)	(2,735)
Cambios en el valor de los derivados de cobertura de flujos de tesorería reconocidos en el patrimonio neto	(978)	(1,440)
Correcciones de valor suplementarias, relativas a los requisitos de valuación prudente	(1,608)	(1,399)
Fondo de comercio y otros activos intangibles	(10,091)	(10,039)
Activos por impuestos diferidos netos, resultado de pérdidas fiscales compensables	(299)	(385)
Montos negativos resultantes del cálculo de pérdidas esperadas	(351)	(333)
Otros ajustes prudenciales	(464)	1,138
CAPITAL BÁSICO DE NIVEL 1 (CET1)	**91,976**	**88,767**

(*) La propuesta de dividendo al 31 de diciembre de 2020 tiene en cuenta el dividendo complementario de EUR 1,900 millones. Esta cifra se sitúa en la

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

línea "27.a Otros ajustes regulatorios" en el anexo 2 de conformidad con la entrada en vigor del Reglamento de ejecución (UE) nº 2021/637, de 28 de junio de 2021.

La siguiente tabla presenta el cálculo de las correcciones de valor de los instrumentos medidos a valor razonable, relativas a los requisitos de valuación prudente que son objeto de una deducción del capital de Nivel 1.

➤ **TABLA 12: CORRECCIONES DEL VALOR A EFECTOS DE VALUACIÓN PRUDENTE (PVA) (EU PV1)**

	31 de diciembre de 2021									
	Categoría de riesgo					AVA de categoría – Incertidumbre de valuación		AVA de categoría total después de la diversificación		
En millones de euros	Acciones	Tasa de interés	Tipos de cambio	Crédito	Materias primas	AVA relativos a los diferenciales de crédito anticipados	AVA relativos a los costos de inversión y de financiamiento		de los cuales, enfoque principal en la cartera bancaria	de los cuales, enfoque principal en la cartera bancaria
Incertidumbre sobre el precio de mercado	634	214	39	58	33	177	115	548	299	249
Costos de liquidación	384	193	123	97	27	12	-	280	244	36
Posiciones concentradas	162	106	31	20	2	-	-	320	253	67
Rescisión anticipada	178	1	-	1		-	-	181	181	-
Riesgo relacionado con el modelo	112	99	21	35	2	151	-	116	116	
Riesgo operativo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos administrativos futuros	69	50	17	27	-	-	-	163	163	-
CORRECCIONES DE VALOR SUPLEMENTARIAS TOTALES (AVA)								**1,608**	**1,256**	**352**

Capital adicional de Nivel 1

El capital adicional de Nivel 1 se compone de instrumentos subordinados provistos principalmente de las siguientes características:

- son perpetuos y carecen de incentivo para su amortización;
- no son poseídos por la institución, sus subsidiarias ni ninguna empresa participada en un 20% o más;
- poseen capacidad de absorción de pérdidas;
- pueden incluir una opción de amortización anticipada, como muy pronto una vez transcurridos cinco años desde la fecha de emisión, que el emisor puede ejercer si lo estima oportuno[1];
- gozan de una remuneración proveniente de conceptos distribuibles y cancelable sin restricciones para la institución.

Este nivel se compone asimismo de reservas minoritarias no admisibles en el capital básico dentro de su límite de inclusión.

Las autorizaciones de amortización de los propios instrumentos de capital adicional de Nivel 1 se deducen de este nivel.

Capital de Nivel 2

El capital de Nivel 2 se compone de deuda subordinada sin posibilidad de amortización anticipada, así como de reservas minoritarias no admisibles como capital de Nivel 1 dentro de su límite de inclusión. Se aplica un descuento prudencial a la deuda subordinada cuyo vencimiento residual sea inferior a 5 años.

Las deducciones prudenciales del capital de Nivel 2 afectan principalmente:

- a las posiciones en instrumentos de capital de Nivel 2 de entidades financieras significativas;
- a las autorizaciones de amortización de los propios instrumentos de capital de Nivel 2.

Desglose y evolución del capital prudencial

Se puede encontrar información más detallada sobre el capital y los ajustes regulatorios en el anexo 2: "Capital regulatorio - Detalle".

La tabla que presenta el detalle de los instrumentos de deuda reconocidos en el patrimonio, así como sus características, según el formato (EU CCA) que estipula el Reglamento de Ejecución (UE) nº 1423/2013, figura en la sección *Deuda de BNP Paribas* de la página web de Relaciones con Inversionistas: https://invest.bnpparibas.com/en/debts/tier-1-hybrids-subordinated-debt/capital-instruments-main-features-template.

[1] *Sujeto a la autorización del supervisor.*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➤ TABLA 13: CAPITAL PRUDENCIAL

En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Capital básico de Nivel 1: Instrumentos y reservas		
Instrumentos de capital y cuentas de primas de emisión relacionadas	26,236	27,133
de los cuales, acciones ordinarias	*26,236*	*27,133*
Beneficios no distribuidos	72,913	69,621
Otros rubros acumulados en el resultado global (y otras reservas, para incluir las ganancias y las pérdidas no realizadas de conformidad con los principios contables aplicables)	454	(252)
Intereses minoritarios (monto autorizado en CET1 consolidado)	1,618	1,684
Beneficios intragrupo, netos de cargos y dividendos previsibles, que hayan sido objeto de control independiente	4,543	3,325
CAPITAL BÁSICO DE NIVEL 1 (CET1) ANTES DE AJUSTES REGULATORIOS	**105,763**	**101,511**
Capital básico de Nivel 1 (CET1): ajustes regulatorios	**(13,787)**	**(12,744)**
CAPITAL BÁSICO DE NIVEL 1 (CET1)	**91,976**	**88,767**
Capital adicional de Nivel 1 (AT1): Instrumentos(*)	**8,766**	**10,524**
Capital adicional de Nivel 1 (AT1): ajustes regulatorios	**(487)**	**(485)**
CAPITAL ADICIONAL DE NIVEL 1 (AT1)(*)	**8,280**	**10,040**
CAPITAL DE NIVEL 1 (T1 = CET1 + AT1)(*)	**100,255**	**98,806**
Capital de Nivel 2 (T2): instrumentos y provisiones(*)	**20,683**	**18,995**
Capital de Nivel 2 (T2): ajustes regulatorios	**(3,681)**	**(3,971)**
CAPITAL DE NIVEL 2 (T2)(*)	**17,001**	**15,024**
CAPITAL TOTAL (TC = T1 + T2)(*)	**117,256**	**113,830**

(*) De acuerdo con las normas sobre admisibilidad de las deudas grandfathered en el capital adicional de Nivel 1 y en el capital de Nivel 2 aplicables en 2021.

(**) Los beneficios no distribuidos al 31 de diciembre de 2020 tienen en cuenta el dividendo complementario de EUR 1,900 millones. Esta cifra se sitúa en la línea "27.a Otros ajustes regulatorios" en el anexo 2 de conformidad con la entrada en vigor del Reglamento de ejecución (UE) n° 2021/637, de 28 de junio de 2021.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ TABLA 14: EVOLUCIÓN DEL CAPITAL

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
ESCRITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	31 de diciembre de 2021
CAPITAL BÁSICO DE NIVEL 1 (CET1)	
31 de diciembre de 2020	**88,767**
Capital básico de Nivel 1: instrumentos y reservas	**2,330**
Instrumentos de capital y cuentas de primas de emisión relacionadas	(897)
de los cuales, acciones ordinarias	*(897)*
Reservas permanentes	(1,955)
Otros rubros acumulados en el resultado global	706
Intereses minoritarios (monto autorizado en CET1 consolidado)	(66)
Beneficios intragrupo, netos de cargos y dividendos previsibles, que hayan sido objeto de control independiente	4,543
Capital básico de Nivel 1 (CET1): ajustes regulatorios	**880**
de los cuales, correcciones de valor suplementarias	*(209)*
de los cuales, activos intangibles	*(52)*
de los cuales, activos fiscales diferidos que dependen de beneficios futuros, excepto los resultantes de diferencias temporales	*86*
de los cuales, reservas a valor razonable relacionadas con las pérdidas y ganancias generadas por la cobertura de flujos de tesorería	*462*
de los cuales, montos negativos resultantes del cálculo de pérdidas esperadas	-
de los cuales, pérdidas y ganancias sobre pasivos reconocidos a valor razonable relacionados con la evolución de la calidad crediticia de la institución	*(36)*
de los cuales, posiciones de titulización deducidas del capital	*(33)*
de los cuales, ajustes regulatorios aplicados al capital básico de Nivel 1 a tenor de los montos sometidos a tratamiento previo a CRR	-
de los cuales, otros ajustes	*662*
31 de diciembre de 2021	**91,976**
CAPITAL ADICIONAL DE NIVEL 1	
31 de diciembre de 2020	**10,040**
Capital adicional de Nivel 1 (AT1): instrumentos	**(1,758)**
Capital adicional de Nivel 1 (AT1): ajustes regulatorios	**(2)**
Préstamos a entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones	-
Otros	(2)
31 de diciembre de 2021	**8,280**
CAPITAL DE NIVEL 2	
31 de diciembre de 2020	**15,024**
Capital de nivel 2 (T2): instrumentos y provisiones	**1,688**
Capital de Nivel 2 (T2): ajustes regulatorios	**290**
Préstamos a entidades del sector financiero en las que se posee más del 10% de las acciones	28
Otros	262
31 de diciembre de 2021	**17,001**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MÉXICO

➤ **TABLA 15: EVOLUCIÓN DE LA DEUDA ADMISIBLE COMO CAPITAL**

En millones de euros	Nivel 1	Nivel 2
1° de enero de 2021	**10,226**	**19,801**
Emisiones	1,026	1,834
Reembolsos	(1,841)	(1,679)
Descuento prudencial	-	(1,120)
Otros	(968)	542
31 de diciembre de 2021	**8,443**	**20,398**

Disposiciones transitorias relativas al capital prudencial

El Reglamento (UE) n° 575/2013 (CRR) permitió instaurar progresivamente hasta el 1° de enero de 2022 las modalidades de cálculo introducidas por Basilea III. Desde 2019, los elementos sujetos todavía a estas disposiciones transitorias eran los títulos de deuda subordinada emitidos antes del 31 de diciembre de 2011, admisibles según la regulación anterior pero no admisibles según Basilea III, a los que se aplicaba un techo de admisibilidad decreciente. El impacto de estas disposiciones se detalla en las líneas 80 a 85 del anexo 2: *Capital regulatorio - Detalle*. Estas disposiciones transitorias llegaron al vencimiento el 1° de enero de 2022, y los instrumentos afectados (EUR 1,700 millones de instrumentos de capital de Nivel 1 y EUR 29 millones de instrumentos de capital de Nivel 2 al 31 de diciembre de 2020) se retiraron antes del 31 de diciembre de 2021, con la excepción de un instrumento de Nivel 1, que perdió su valor prudencial de EUR 205 millones el 1° de enero de 2022.

El Reglamento (UE) n° 2019/876 (CRR 2), en vigor desde el 27 de junio de 2019, ha introducido criterios de admisibilidad adicionales para el capital prudencial de nivel 1 y 2 que completan los previstos por el Reglamento (UE) n° 575/2013. Los instrumentos que anteriormente eran admisibles según el CRR que no reúnan estas condiciones suplementarias pueden reconocerse eventualmente en una categoría menos subordinada durante un periodo transitorio que puede extenderse hasta 2025. Un instrumento de capital de Nivel 2 de EUR 31 millones perdió su admisibilidad el 1° de enero de 2022, ya que fue emitido por una entidad *ad-hoc* (artículo 63(a) del CRR). Por otro lado, el total de instrumentos de capital, al 31 de diciembre de 2021, admisibles a las disposiciones transitorias en vigor hasta junio de 2025, por haber sido emitidos con arreglo a la legislación de países no pertenecientes a la Unión Europea sin cláusula de rescate interno (*bail-in*) (artículos 52(1)(p) y 63(n) del CRR), es de EUR 750 millones de instrumentos de capital de Nivel 1 y EUR 5,300 millones de Nivel 2.

El detalle de los instrumentos afectados por estas disposiciones transitorias, que precisan su periodo de admisibilidad así como sus principales características con respecto a los Reglamentos CRR/CRR 2 y al dictamen de la ABE publicado el 21 de octubre de 2020, sobre el tratamiento apropiado de los instrumentos no admisibles a finales de 2021 con respecto a los criterios de CRR, se puede consultar en la página web de Relaciones con Inversionistas del Grupo:
https://bnpp.lk/instruments-de-fonds-propres

El Reglamento (UE) n° 2017/2395 y el Reglamento (UE) n° 2020/873 definen las medidas transitorias relativas a la introducción de la NIIF 9. Estas medidas permiten atenuar hasta 2024 el impacto del aumento de las pérdidas crediticias esperadas ligado a la aplicación de esta nueva norma al capital básico de Nivel 1. El Grupo aplica estas medidas transitorias desde el 31 de marzo de 2020, de acuerdo con la recomendación del BCE. El Banco optó por las disposiciones relativas al cálculo del valor expuesto al riesgo crediticio calculado según el enfoque estándar que se definen en el apartado 4 y el apartado 7 punto b) del artículo 473 *bis*.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

➤ **TABLA 16: EFECTO DE LA APLICACIÓN DE LAS DISPOSICIONES TRANSITORIAS DE LA NIIF 9 (EU IFR39-FL)**

En millones de euros		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Capital regulatorio			
1	Capital básico de Nivel 1 (CET1)	91,976	88,767
2	Capital básico de Nivel 1 (CET1) si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias vinculadas a la NIIF 9	91,389	87,732
3	Capital de Nivel 1 (Tier 1)	100,255	98,606
4	Capital de Nivel 1 (Tier 1) si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias vinculadas a la NIIF 9	99,668	97,772
5	Capital total	117,256	113,830
6	Capital total si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias vinculadas a la NIIF 9	117,125	113,511
Activos ponderados por riesgo			
7	Activos ponderados por riesgo	713,671	695,523
8	Activos ponderados por riesgo si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias vinculadas a la NIIF 9	714,041	695,916
Ratios de capital			
9	Capital básico de Nivel 1 (CET1)	12.89%	12.76%
10	Capital básico de Nivel 1 (CET1) si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias vinculadas a la NIIF 9	12.80%	12.61%
11	Capital de Nivel 1 (Tier 1)	14.05%	14.21%
12	Capital de Nivel 1 (Tier 1) si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias vinculadas a la NIIF 9	13.96%	14.05%
13	Capital total	16.43%	16.37%
14	Capital total si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias vinculadas a la NIIF 9	16.40%	16.31%
Ratio de apalancamiento			
15	Medición total de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento	2,442,524	1,998,414
16	Ratio de apalancamiento	4.10%	4.94%
17	Ratio de apalancamiento si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias vinculadas a la NIIF 9	4.08%	4.89%

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo no aplica las disposiciones previstas en el artículo 468 del Reglamento (UE) nº 2020/873 relativas al tratamiento temporal de las plusvalías y minusvalías latentes sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto emitidos por las administraciones centrales, regionales o locales.

REQUISITOS DE CAPITAL Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

En la tabla siguiente figuran los montos de activos ponderados por riesgo y requisitos de capital por tipo de riesgo. Los requisitos de capital representan el 8% de los activos ponderados por riesgo.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ TABLA 17: ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO Y REQUISITOS DE CAPITAL (EU OV1)

		Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital	
En millones de euros		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	
1	**Riesgo crediticio**	**553,861**	**527,189**	**44,309**	**Detalles en la sección 5.4**
2	De los cuales, enfoque estándar[1]	205,747	193,906	16,460	
EU 4a	De los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple[1]	50,025	55,081	4,002	
5	De los cuales, enfoque basado en calificaciones internas (A-IRB)	298,089	278,202	23,847	
6	**Riesgo de contraparte**	**40,437**	**40,961**	**3,235**	**Detalles en la sección 5.6**
7	de los cuales, SACCR (derivados)[2]	2,238	1,654	179	
8	De los cuales, método de modelo interno (IMM)	31,629	33,164	2,530	
EU 8a	De los cuales, exposiciones a ECC relacionadas con actividades de compensación	2,654	3,333	212	
EU 8b	De los cuales, CVA	3,908	2,810	313	
9	De los cuales, otros	8	0	1	
15	**Riesgo de liquidación**	**33**	**4**	**3**	
16	**Posiciones de titulización de la cartera bancaria**	**13,627**	**14,472**	**1,090**	**Detalles en la sección 5.5**
17	De los cuales, enfoque basado en las calificaciones internas (SEC-IRBA)	8,150	12,279	652	
18	De los cuales, enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)	1,288	1,270	103	
19	De los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	4,190	923	335	
EU 19a	De los cuales, exposiciones ponderadas al 1,250% (o deducidas del capital)[3]	-	-	-	
20	**Riesgo de mercado**	**24,839**	**25,210**	**1,987**	**Detalles en la sección 5.7**
21	de los cuales, enfoque estándar	2,367	2,096	189	
22	De los cuales, enfoque basado en modelos internos (IMA)	22,472	23,114	1,798	
23	**Riesgo operativo**	**63,209**	**70,626**	**5,057**	**Detalles en la sección 5.9**
EU 23a	De los cuales, enfoque básico	4,141	3,623	331	
EU 23b	de los cuales, enfoque estándar	11,321	11,203	906	
EU 23c	De los cuales, enfoque de medición avanzado (AMA)	47,747	55,800	3,820	
24	**Montos inferiores a los umbrales de deducción (sometidos a ponderación del 250%)**	**17,666**	**17,061**	**1,413**	
29	**TOTAL**	**713,671**	**695,523**	**57,094**	

(1) Desde el 30 de junio de 2021, las exposiciones en forma de participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva, que anteriormente se ponderaban según el método de ponderación simple, ahora se tratan según el enfoque de transparencia. Las exposiciones subyacentes de estos organismos de inversión colectiva se ponderan según el enfoque estándar del riesgo crediticio.

(2) Desde el 30 de junio de 2021, y de conformidad con el Reglamento (UE) nº 2019/876 (CRR 2), el valor expuesto al riesgo de las operaciones de recompra y derivados, que anteriormente se modelizaba según el método de la evaluación al precio de mercado, ahora se modeliza según el método estándar, que corresponde a la suma del costo de reemplazo y la exposición potencial futura.

(3) El Grupo ha optado por el enfoque por deducción en lugar de una ponderación al 1,250%. El monto de las exposiciones de titulización de la cartera bancaria deducidas del capital alcanza EUR 186 millones al 31 de diciembre de 2021.

El monto total de los activos ponderados por riesgo del Grupo al 31 de diciembre de 2021 se eleva a EUR 713,700 millones, frente a EUR 695,500 millones al 31 de diciembre de 2020. Al 31 de diciembre de 2021, los activos ponderados por riesgo calculados por el modelo interno equivalen al 58.01% de los activos ponderados por riesgo del Grupo.

El desglose y el detalle de los activos ponderados por tipo de riesgo aparecen en las diferentes secciones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Los montos inferiores al umbral de deducción del capital prudencial corresponden a las partidas de activos ponderados al 250% conforme al artículo 48 del Reglamento (UE) n° 575/2013. Engloban principalmente:

- las instituciones de crédito o financieras consolidadas mediante el método de la participación, excepto las compañías de seguros consolidadas mediante el método de la participación en la base de consolidación prudencial, que se tratan con el método de ponderación simple;
- Las participaciones financieras significativas en instituciones de crédito o financieras en las que el Banco posee una participación superior al 10%;
- los activos fiscales diferidos que dependen de beneficios futuros, excepto los resultantes de diferencias temporales.

El riesgo de liquidación se define en el artículo 378 del Reglamento (UE) nº 575/2013 como el riesgo de pérdida de valor derivado de un retraso en la liquidación de las operaciones con valores. Al 31 de diciembre de 2021, los activos ponderados por riesgo correspondientes a este riesgo son, con EUR 33 millones, irrelevantes para el Grupo.

VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO EN 2021

La variación de los activos ponderados por riesgo entre las dos fechas se explica por los siguientes efectos:

- efecto de volumen de los activos: contribución de los cambios en las exposiciones al riesgo (EAD) y efecto relacionado con los programas de titulizaciones eficaces iniciados por el Grupo;
- efecto de calidad de los activos: impacto de los cambios en los parámetros de riesgo (probabilidad de impago, pérdida en caso de impago en el enfoque basado en las calificaciones internas, tasa de ponderación en el enfoque estándar, etc.);
- efecto de actualización de modelos: impacto de la evolución que experimenta el uso de los modelos internos (implantación de un nuevo modelo, despliegue en un nuevo ámbito de exposiciones, recalibración o revisión anual de los parámetros de riesgo, aplicación de capas, etc.);
- efecto de metodología y reglamentación: efecto de los cambios de metodología y aplicación de nuevos requisitos regulatorios con impacto en el cálculo de los activos ponderados por riesgo;
- efecto de adquisición y enajenación: efecto de los cambios en el ámbito de consolidación;
- efecto de variación de los tipos de cambio: impacto de la variación de los tipos de cambio en las exposiciones.

➤ TABLA 18: VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR TIPO DE EFECTO

Activos ponderados por riesgo *En millones de euros*	31 de diciembre de 2020	Tipo de efecto: Volumen de los activos	Calidad de los activos	Actualización de los modelos	Metodología y regulación	Enajenaciones y adquisiciones	Variación de los tipos de cambio	Otros	Total Variación	31 de diciembre de 2021
Riesgo crediticio	**527,189**	15,986	(10,636)	16,829	315	(587)	5,620	(924)	26,602	**553,861**
Riesgo de contraparte	**40,961**	3	(2,163)	1,372	(4)	1,282	(20)	(966)	(495)	**40,437**
Riesgo de liquidación	**4**	-	-	-	-	-	-	29	29	**33**
Posición de titulización de la cartera bancaria	**14,472**	(209)	(365)	(580)	-	-	367	(58)	(845)	**13,627**
Riesgo de mercado	**25,210**	3,727	(3,030)	(676)	-	(6)	-	(386)	(371)	**24,839**
Riesgo operativo	**70,626**	(237)	(52)	(7,380)	-	244	-	9	(7,417)	**63,209**
Montos inferiores a los umbrales de deducciones (ponderados al 250%)	**17,061**	(657)	(53)	0	1,296	(85)	-	103	605	**17,666**
TOTAL	**695,523**	**18,612**	**(16,300)**	**9,566**	**1,606**	**848**	**5,968**	**(2,152)**	**18,148**	**713,671**

Los principales efectos que explican la subida de los activos ponderados de EUR 18,000 millones en el año 2021 son los siguientes:

- aumento por actividad de EUR 19,000 millones, caracterizado por el incremento del riesgo crediticio en el marco del apoyo a la economía, después del efecto de las titulizaciones eficaces iniciadas por el Grupo (EUR +16,000 millones en el cómputo total);

- un descenso de EUR 16,000 millones derivado de la mejora de los parámetros de riesgo;
- un aumento de EUR 10,000 millones relacionado con la actualización de los modelos, donde la subida de EUR 17,000 millones en el riesgo crediticio se compensa parcialmente en el riesgo operativo mediante el fin de la obligación de elevar el nivel de activos ponderados en AMA al calculado según el enfoque estándar por EUR -7,000 millones;
- un aumento de EUR 2,000 millones relacionada con los efectos del ámbito de consolidación;
- un aumento de EUR 1,000 millones relacionado con los efectos del ámbito de consolidación;
- un incremento de EUR 6,000 millones debido a los efectos de los tipos de cambio por la revalorización del dólar estadounidense.

Los comentarios relativos a los cambios principales observados en el año 2021 para cada tipo de riesgo se encuentran en las diferentes secciones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

DISTRIBUCIÓN POR NEGOCIO DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

➤ TABLA 19: ACTIVOS PONDERADOS POR TIPO DE RIESGO Y POR LÍNEA DE NEGOCIO

	31 de diciembre de 2021						
	Banca y Servicios para Particulares		Banca Empresarial e Institucional				
Activos ponderados por riesgo *En millones de euros*	**Mercados Domésticos**	**Servicios Financieros Internacionales**	**Servicios Bancarios Empresariales**	**Mercados Globales**	**Servicios de Valores**	**Otras Actividades**	**Total**
Riesgo crediticio	**211,423**	**181,145**	**117,163**	**12,416**	**5,359**	**26,355**	**553,861**
de los cuales, enfoque estándar	49,686	134,199	8,019	2,410	971	10,461	205,747
de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas - avanzado (AIRB)	149,384	18,069	108,032	8,845	4,310	9,450	298,089
de los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple	12,354	28,877	1,112	1,162	78	6,444	50,025
Riesgo de contraparte	**2,057**	**917**	**231**	**35,067**	**1,975**	**191**	**40,437**
de los cuales, método de evaluación al precio de mercado	342	694	-124	1,307	2	151	2,372
de los cuales, método de modelo interno	1,554	4	296	28,920	1,176	0	31,950
de los cuales, ECC - contribuciones al fondo para incumplimientos	0	0	29	1,006	118	17	1,171
de los cuales, CVA	161	219	29	3,465	10	24	3,908
Riesgo de liquidación	**0**	**0**	**0**	**33**	**0**	**0**	**33**
Posiciones de titulización de la cartera bancaria	**3,206**	**437**	**6,114**	**3,349**	**36**	**484**	**13,627**
de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas (SEC-IRBA)	3,055	153	3,709	1,196	36	0	8,150
de los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	125	2	2,042	2,006	0	15	4,190
de los cuales, enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)	26	282	363	147	0	470	1,288
Riesgo de mercado	**16**	**454**	**435**	**23,585**	**329**	**21**	**24,839**
de los cuales, enfoque estándar	16	77	412	1,800	43	21	2,367
de los cuales, enfoque de modelo interno (IMA)	0	377	23	21,785	286	0	22,472
Riesgo operativo	**16,764**	**18,132**	**9,896**	**14,501**	**3,751**	**164**	**63,209**
de los cuales, enfoque básico	810	1,775	330	763	460	3	4,141
de los cuales, enfoque estándar	1,303	7,911	1,207	647	132	120	11,321
de los cuales, enfoque de medición avanzado (AMA)	14,651	8,446	8,359	13,092	3,158	41	47,747
Montos inferiores a los umbrales de deducción (ponderados al 250%)	**2,763**	**7,617**	**11**	**129**	**391**	**6,755**	**17,666**
TOTAL	**236,229**	**208,702**	**133,849**	**89,081**	**11,840**	**33,970**	**713,671**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2020						
	Banca y Servicios para Particulares		Banca Empresarial e Institucional				
Activos ponderados por riesgo *En millones de euros*	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	Servicios Bancarios Empresariales	Mercados Globales	Servicios de Valores	Otras Actividades	Total
Riesgo crediticio	**204,707**	**181,755**	**104,037**	**8,026**	**2,812**	**25,853**	**527,189**
de los cuales, enfoque estándar	48,306	129,541	6,938	2,226	886	6,009	193,906
de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas - avanzado (AIRB)	145,652	20,052	96,047	4,694	1,840	9,915	278,202
de los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple	10,749	32,162	1,051	1,105	85	9,929	55,081
Riesgo de contraparte	**3,353**	**893**	**373**	**34,580**	**1,603**	**158**	**40,961**
de los cuales, método de evaluación al precio de mercado	490	728	4	1,316	703	30	3,272
de los cuales, método de modelo interno	2,802	10	236	29,419	696	0	33,164
de los cuales, ECC - contribuciones al fondo para incumplimientos	-	-	74	1,329	199	113	1,716
de los cuales, CVA	60	154	59	2,516	5	16	2,810
Riesgo de liquidación	-	-	-	**4**	-	-	**4**
Posiciones de titulización de la cartera bancaria	**3,468**	**370**	**6,632**	**3,483**	**2**	**517**	**14,472**
de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas (SEC-IRBA)	3,288	197	5,929	2,844	2	20	12,279
de los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	136	4	424	336	-	22	923
de los cuales, enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)	44	170	279	303	-	475	1,270
Riesgo de mercado	**56**	**320**	**445**	**24,072**	**279**	**38**	**25,210**
de los cuales, enfoque estándar	56	138	431	1,392	41	38	2,096
de los cuales, enfoque de modelo interno (IMA)	-	182	14	22,680	238	-	23,114
Riesgo operativo	**19,640**	**19,737**	**10,321**	**16,188**	**4,332**	**408**	**70,626**
de los cuales, enfoque básico	701	1,951	268	228	429	47	3,623
de los cuales, enfoque estándar	1,225	7,830	1,224	564	126	233	11,203
de los cuales, enfoque de medición avanzado (AMA)	17,714	9,955	8,829	15,396	3,777	128	55,800
Montos inferiores a los umbrales de deducción (ponderados al 250%)	**2,265**	**6,392**	**11**	**525**	**609**	**7,260**	**17,061**
TOTAL	**233,489**	**209,467**	**121,819**	**86,878**	**9,636**	**34,234**	**695,523**

El desglose por ámbito de actividad de los activos ponderados por riesgo es un reflejo de la diversificación de las actividades del Grupo; así, el 62% de dichos activos corresponde al negocio de Banca y Servicios para Particulares (de los cuales, el 33% en Mercados Domésticos y el 29% en Servicios Financieros Internacionales), el 33% a Banca Empresarial e Institucional) y el 5% a Otras actividades.

El incremento de los activos ponderados por riesgo del Grupo se eleva a EUR 18,000 millones en 2021, con un aumento de EUR 16,000 millones en Banca Empresarial e Institucional, de los cuales EUR 12,000 millones corresponden a Servicios Bancarios Empresariales. Los activos ponderados por riesgo de Mercados Domésticos se incrementaron en EUR 2,700 millones, con un aumento en Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica. El descenso de los activos ponderados por riesgo de EUR 1,000 millones en Servicios Financieros Internacionales recae principalmente en Finanzas Personales y Seguros.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

DISPOSICIONES TRANSITORIAS RELATIVAS A LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

Para calcular los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo crediticio, el Grupo aplica desde el 31 de marzo de 2020 las disposiciones sobre las medidas transitorias relativas a la introducción de la NIIF 9 previstas en el Reglamento (EU) nº 2017/2395. Desde el 30 de junio de 2020, el Grupo también aplica las disposiciones del Reglamento (UE) nº 2020/875, que completa estas medidas transitorias (véase la tabla 16: *Efecto de la aplicación de las disposiciones transitorias de la NIIF 9*).

SUFICIENCIA DEL CAPITAL Y PREVISIÓN DE LAS NECESIDADES DE CAPITAL

SUFICIENCIA DEL CAPITAL

El Grupo BNP Paribas está sujeto a varias normativas:

- la normativa bancaria adoptada en Europa en el marco de la CRR y la CRD, que cubre asimismo la supervisión bancaria;
- la normativa relacionada con conglomerados financieros en cuanto a la supervisión complementaria de sus actividades bancarias y de seguros. A este respecto, el negocio asegurador de BNP Paribas está sujeto a la normativa de seguros Solvencia II.

En el marco del Mecanismo Único de Supervisión (MUS), el BCE es desde el 4 de noviembre de 2014 el supervisor directo de BNP Paribas. El BCE se apoya en las autoridades nacionales competentes para desempeñar su cometido.

Requisitos establecidos por la normativa bancaria y la supervisión bancaria

El Grupo tiene la obligación de respetar en relación con el Pilar 1:

- un ratio mínimo de capital básico de Nivel 1 (CET1) del 4.5%;
- un ratio mínimo de capital de Nivel 1 (Tier 1) del 6%;
- un ratio mínimo de capital total del 8%.

Requisitos complementarios denominados "colchones"

Para complementar el requisito mínimo de capital en relación con el Pilar 1, BNP Paribas está sujeto a las siguientes obligaciones de capital CET1 adicional, denominadas "colchones":

- el colchón de conservación de capital es igual al 2.5% del monto total de las activos ponderados por riesgo. Está encaminado a absorber las pérdidas en una situación de fuertes tensiones económicas;
- se han definido los 2 colchones siguientes para limitar el riesgo de insolvencia de las instituciones con importancia sistémica. Solo se aplica el más alto de los 2:
  - el colchón para las instituciones de importancia sistémica global (G-SIB) consiste en un excedente de capital CET1, establecido por el Consejo de Estabilidad Financiera según el método desarrollado por el Comité de Basilea, que corresponde a la importancia sistémica de los bancos en un contexto mundial. La importancia sistémica mundial consiste en la medición de la repercusión de la quiebra de un banco en el sistema financiero en su conjunto y en el sistema económico en general.

    La evaluación de la importancia sistémica se basa en una lista de indicadores encaminados a medir el tamaño de los bancos, su interconexión, el uso de sistemas de información bancaria para los servicios prestados, su actividad en el territorio de distintas jurisdicciones y su complejidad. La metodología se describe en el documento publicado en julio de 2013 por el Comité de Basilea, titulado "*Global systemically important banks: updated assessment methodology and the higher loss absorbency requirement*" (BCBS 255).

    Los valores de los indicadores G-SIB al 31 de diciembre de 2020 se presentan en el formato GSIB1 en el anexo 3 *Colchón de capital anticíclico y colchón G-SIB*.

    El Grupo recibió la notificación de la Autoridad de Control Prudencial y Resolución, de fecha 23 de noviembre de 2021, sobre su inclusión en la lista 2021 de instituciones con importancia sistémica mundial en la subcategoría 3, la que le corresponde por la puntuación obtenida sobre la base de los datos a finales de 2020. Por consiguiente, el requisito de colchón G-SIB del Grupo debería ser del 2% a partir del 1º de enero de 2023, frente al 1.5% actual.

    La próxima actualización de los indicadores G-SIB del Grupo al 31 de diciembre de 2021 se publicará en abril de 2022, con motivo de la primera actualización del Documento de Registro Universal;
  - el colchón para las instituciones de importancia sistémica a nivel doméstico (D-SIB) se dirige a reforzar los requisitos de capital de entidades cuya quiebra afectaría adversamente a su economía nacional. El colchón de D-SIBs de BNP Paribas se ha establecido en el 1.5% hasta 2022;
- el colchón de riesgo sistémico tiene como finalidad limitar los riesgos sistémicos o macroprudenciales no cíclicos a largo plazo. Este colchón no tiene efecto para el Grupo;
- el colchón de capital anticíclico se define como un excedente de capital CET1 cuya finalidad es ajustarse a lo largo del tiempo para aumentar los requisitos de capital en periodos de aceleración del crédito y reducirlos en periodos de ralentización. Cada país puede activar un porcentaje por decisión de la autoridad nacional correspondiente. Habida cuenta de los porcentajes notificados por países, el colchón de capital anticíclico específico de BNP Paribas es del 0.03% al 31 de diciembre de 2021, frente al 0.02% al 31 de diciembre de 2020 (véase el anexo 3 *Colchón de capital anticíclico y colchón GSIB*).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Requisitos del Pilar 2

En lo que a supervisión se refiere, el segundo pilar del Acuerdo de Basilea dispone que el supervisor deberá determinar si las políticas, estrategias, procedimientos y mecanismos implementados por el Grupo, por una parte, y el capital que posee, por otra parte, garantizan una gestión y una cobertura adecuadas de sus riesgos. Este ejercicio de evaluación que realizan los supervisores sobre la suficiencia de los mecanismos y el capital en relación con los riesgos que presentan las instituciones bancarias está estipulado en la regulación con las siglas SREP (*Supervisory Review and Evaluation Process*).

El ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*) es el proceso mediante el cual las instituciones evalúan la suficiencia de su capital con sus indicadores internos para los niveles de riesgo generados por sus actividades ordinarias. El ICAAP alimenta el SREP anual.

El proceso de autoevaluación de la suficiencia de capital del Grupo se basa en dos ejes principales: la verificación de la suficiencia del patrimonio neto permanente con respecto a los requisitos internos de capital y la planeación de las necesidades de capital.

La verificación de la suficiencia del patrimonio con respecto a los requisitos se realiza según una doble perspectiva:

- regulatoria, tal y como se describe en CRR y CRD, según la cual el conjunto de los riesgos del Pilar 1 debe responder a los requisitos de cobertura mediante capital regulatorio;
- interna, que gira en torno a una revisión exhaustiva de los riesgos de Pilar 1 específicos en la normativa de Basilea, así como los riesgos de Pilar 2 definidos en el marco de tolerancia al riesgo del Grupo e identificados como sustanciales en el marco del sistema de registro de los riesgos del Grupo. Según esta perspectiva, los riesgos de Pilar 1 y Pilar 2 están sujetos a enfoques cuantitativos internos, completados, en su caso, por enfoques cualitativos y marcos de seguimiento específicos.

La planeación de las necesidades de capital se basa en la información financiera disponible más reciente en ese momento, real y estimada. Esa información se utiliza para proyectar las necesidades futuras de capital, integrando específicamente el objetivo de mantener una elevada calificación crediticia con vistas a proteger su capacidad de generación de negocio, los objetivos de desarrollo comercial y los cambios regulatorios previstos.

La planeación de las necesidades de capital consiste en comparar los objetivos definidos por el Grupo en materia de solvencia con las proyecciones sobre las necesidades futuras de capital, y después probar su solidez en un entorno macroeconómico degradado.

Notificación de los resultados del SREP

El BCE comunica anualmente los resultados del SREP a la Dirección Ejecutiva de BNP Paribas. Los requisitos para el año 2022 se notificarán el 3 de febrero de 2022.

La notificación del SREP se compone de dos elementos: un requisito de capital denominado "Pillar 2 Requirement" (P2R) y una pauta denominada "Pillar 2 Guidance" (P2G) que no se hace pública. Tras el proceso de evaluación SREP llevado a cabo por el BCE en 2021, los requisitos que el Grupo debe respetar en relación con el *Pillar 2 Requirement* desde el 1º de marzo de 2022 son los siguientes:

- 0.74% en el caso del capital básico de Nivel 1;
- 0.99% en el caso del capital de Nivel 1;
- 1.32% en el caso del capital total.

Este requisito del 1,32% con cargo al P2R comprende un recargo del 0,07% en relación con las exposiciones no productivas en los créditos antiguos concedidos antes del 26 de abril de 2019. El Grupo reconoce provisiones sobre estas exposiciones no productivas en función de un análisis del riesgo intrínseco de pérdida según los principios contables aplicables y estos pueden presentar una desviación frente a las nuevas expectativas del supervisor, que están basadas en un calendario fijo de constitución progresiva de provisiones[1]. Exceptuando este recargo, el requisito con cargo al P2R no sufre cambios frente al SREP 2020 y se mantiene en el 1.25%.

Requisitos globales de capital

Los ratios CET1, Tier 1 y el ratio de capital total del Grupo deben cumplir en todo momento los siguientes requisitos, relativos a las restricciones aplicables a la distribución de beneficios (Monto Máximo Distribuible – MMD):

- respectivamente, el ratio CET1 mínimo, el ratio Tier 1 mínimo y el ratio mínimo de capital total, según el artículo 92 (1) puntos a), b) y c) del CRR;
- el requisito *Pillar 2 Requirement*;
- el requisito global de colchones de capital según el artículo 128 (6) de la CRD 4, según lo establezcan las respectivas legislaciones nacionales.

[1] *"Addendum to the ECB Guidance to banks on non-performing loans, publicado en marzo de 2018, y "Communication on supervisory coverage expectations for NPEs", publicado en agosto de 2019.*

➤ TABLA 20: REQUISITOS GLOBALES DE CAPITAL

	2021	2022
CET1: requisito mínimo (Pilar 1)	4.50%	4.50%
CET1: *Pillar 2 Requirement*(*):	0.70%	0.74%
Requisito global de colchones de capital	4.03%	4.09%
del cual, colchón de conservación	*2.50%*	*2.50%*
del cual, colchón G-SIB	*1.50%*	*1.50%*
del cual, colchón de capital anticíclico(**)	*0.03%*	*0.09%*
REQUISITO GLOBAL DE CET1	**9.23%**	**9.33%**
Tier 1: requisito mínimo (Pilar 1)	6.00%	6.00%
Tier 1: *Pillar 2 Requirement*(*):	0.94%	0.99%
Requisito global de colchones de capital	4.03%	4.09%
REQUISITO GLOBAL DE TIER 1	**10.97%**	**11.08%**
Capital total: requisito mínimo (Pilar 1)	8.00%	8.00%
Fondos propios totales: *Pillar 2 Requirement*(*):	1.25%	1.32%
Requisito global de colchones de capital	4.03%	4.09%
REQUISITOS GLOBALES DE CAPITAL TOTAL	**13.28%**	**13.41%**

(*) Únicamente es público el "Pillar 2 Requirement". Desde 2020, el P2R tiene en cuenta la aplicación del artículo 104 bis de la Directiva (UE) nº 2019/878.

(**) Los colchones de capital anticíclicos de BNP Paribas al 31 de diciembre de 2021 y previsto al 31 de diciembre de 2022 tienen en cuenta los aumentos de las tasas aplicables en 2022 (véase Anexo 3: Colchón de capital anticíclico y colchón G-SIB).

El nivel de requisitos de capital CET1 se sitúa en el 9.23% al 31 de diciembre de 2021 (excluyendo la "Pillar 2 Guidance"), teniendo en cuenta un colchón de conservación del 2.5%, un colchón de G-SIB del 1.5%, el colchón anticíclico del 0.03% y un *Pillar 2 requirement* del 0.70%.

Al 31 de diciembre de 2021, el ratio CET1 del BNP Paribas se sitúa en el 12.89%, netamente por encima de los requisitos mínimos aplicables en 2021 notificados en el Banco Central Europeo. Comparado con el 31 de diciembre de 2020, el ratio CET1 aumentó alrededor de 10 puntos básicos al 31 de diciembre de 2021, debido a:

- 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 pb);
- el aumento de los activos ponderados por riesgo con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes[1] (- 25 pb);
- y otros impactos en el ratio, sobre todo vinculados a los efectos de las adaptaciones regulatorias con la crisis sanitaria[2] (-15 pb).

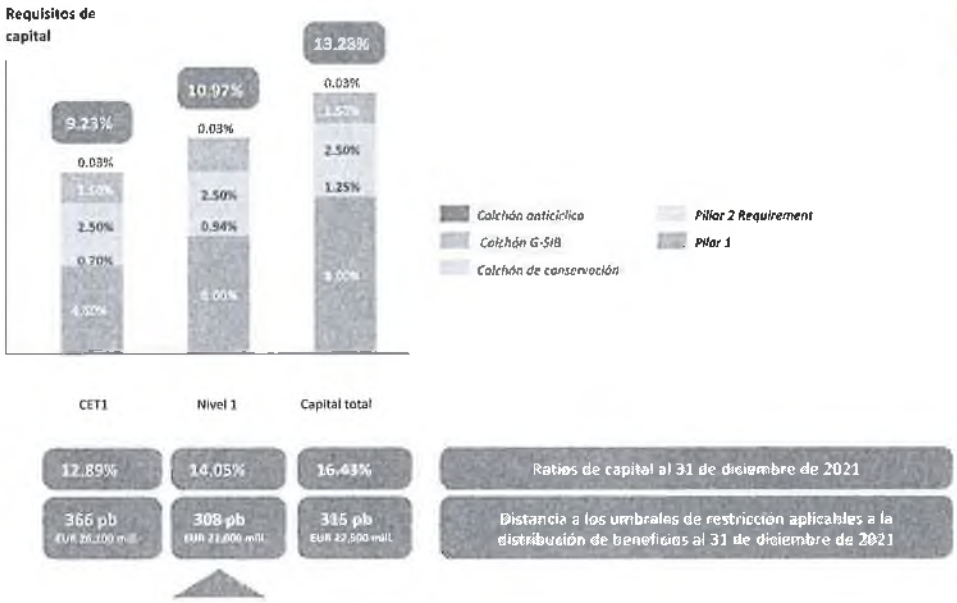
[1] *Incluida la actualización de los modelos y los reglamentos.*

[2] *Disposiciones transitorias de la NIIF 9 y factor de agregación de PVA (-10 pb)*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **GRÁFICO 5: UMBRALES DE RESTRICCIÓN APLICABLES A LA DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS**



Desde el 1º de enero de 2022, el Grupo está sometido a un nuevo umbral de restricción aplicable a la distribución de beneficios basado en el requisito de MREL (M-MMD, véase el apartado sobre MREL).

El excedente de capital con respecto a los umbrales de restricción aplicables a la distribución de beneficios es el más pequeño de los tres montos calculados respectivamente en relación con los requisitos de CET1, Tier 1 y capital total. Así, al 31 de diciembre de 2021, el Grupo dispone de un excedente de capital total de Nivel 1 de EUR 22,000 millones frente a los umbrales de restricción aplicables a la distribución de beneficios.

Al 1º de enero de 2022, el excedente de capital de Nivel 1 con respecto a los umbrales de restricción aplicables a la distribución de beneficios se cifra en EUR 21,800 millones, habida cuenta de la admisibilidad como capital total de Nivel 1 de EUR 235 millones en instrumentos de patrimonio.

Los ratios del Grupo se monitorean y administran de manera central, en base consolidada. Las diferentes entidades del Grupo, cuando están supervisadas a título individual en Francia o en otros países, son responsables de respetar las restricciones que le sean impuestas (véase apartado *Gestión del capital en las entidades locales*).

Requisitos relativos al negocio de seguros

Las actividades de seguros de BNP Paribas están sometidas a la normativa de Solvencia II, la regla de cálculo del ratio de cobertura de solvencia (Directiva 2009/138/CE traspuesta al ordenamiento jurídico francés).

El objetivo perseguido por Solvencia II es el siguiente:

- integrar las nociones de riesgo y de apetito por el riesgo soportados por las aseguradoras;
- homogeneizar las regulaciones del negocio de seguros en Europa;
- fortalecer las facultades de los supervisores.

Para ello, Solvencia II se basa en tres pilares encaminados a:

- Pilar 1: evaluar la solvencia mediante un enfoque de tipo "Capital Económico";
- Pilar 2: establecer requisitos cualitativos, esto es, normas de gobernanza y gestión del riesgo, entre ellos la evaluación a futuro de riesgos. Este mecanismo adicional se denomina ORSA (*Own Risk & Solvency Assessment*);
- Pilar 3: mejorar la transparencia del negocio asegurador a través de los informes de solvencia dirigidos al público y al supervisor.

El Grupo BNP Paribas Cardif cumple esta normativa, tanto en los aspectos de gestión del riesgo y gobernanza como en los de cálculo y emisión de información. Los datos al 31 de diciembre de 2020 relativos a Solvencia II se encuentran disponibles en el informe de solvencia y situación financiera del Grupo BNP Paribas Cardif publicado en el sitio web institucional https://www.bnpparibascardif.com.

Los riesgos de seguros se presentan en la sección 5.10 *Riesgos relacionados con los seguros*.

Solvencia II contiene dos requisitos de capital:

- capital de solvencia exigido (SCR en inglés);
- capital mínimo exigido (MCR en inglés o, para grupos, capital mínimo exigido del Grupo (SCR Groupe Minimum).

El SCR (*Solvency Capital Requirement*) representa el nivel de fondos propios necesario para absorber un conjunto de choques una vez tenida en cuenta la correlación de los riesgos. Se mide a efectos de cubrir acontecimientos que tengan una probabilidad de ocurrir una vez cada 200 años con un horizonte de un año (*Value at Risk* del 99.5%). El SCR de BNP Paribas Cardif se evalúa mediante la fórmula estándar definida en la regulación.

El principal objetivo de la Política de gestión del capital de BNP Paribas Cardif es, sobre todo, observar los requisitos regulatorios de solvencia, cubrir al menos el 100% del SCR definido en el contexto de la evaluación ORSA y estructurar el capital tratando de obtener el mejor equilibrio entre capital social, deuda subordinada y otras partidas de capital, respetando los límites y niveles definidos por la normativa.

Al 31 de diciembre de 2020, el monto de capital admisible para la cobertura del SCR se sitúa en EUR 17,291 millones. El monto del SCR es de EUR 9,990 millones y el ratio de cobertura del SCR es de 173%. El monto de capital admisible para la cobertura del "SCR Groupe Minimum" (el mínimo de capital obligatorio para los grupos) asciende a EUR 14,175 millones. El monto del SCR Groupe Minimum es de EUR 4,619 millones y el ratio de cobertura del SCR Groupe Minimum es de 307%.

El informe de solvencia al 31 de diciembre de 2021 se publicará el 19 de mayo de 2022.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
D.F. DE MEXICO

Cumplimiento de la normativa de supervisión adicional de conglomerados financieros

En calidad de entidad de bancaseguros, el Grupo BNP Paribas también está sujeto a supervisión adicional como conglomerado financiero, de conformidad con la Directiva europea 2002/87/UE, completada por el Reglamento delegado 342/2014 de la Comisión Europea y traspuesta a la ley francesa por el decreto del 3 de noviembre de 2014 del gobierno de Francia.

La directiva sobre conglomerados financieros ha instaurado una supervisión prudencial complementaria que viene a sumarse a las normas existentes en los sectores de banca y seguros, ya que introduce restricciones adicionales, principalmente en materia de suficiencia del capital, seguimiento de grandes riesgos por contraparte y operaciones intragrupo.

A este respecto, todo conglomerado financiero está obligado a cumplir un requisito complementario en materia de suficiencia del capital sobre una base consolidada. Esta suficiencia impone un nivel de capital adecuado para cubrir los riesgos del sector bancario y el sector asegurador, evitando al mismo tiempo el doble uso del capital.

Así, el excedente o insuficiencia de capital resulta de la diferencia entre el capital del conglomerado financiero y los requisitos de solvencia aplicables a los sectores de banca y seguros:

- el capital del conglomerado financiero se determina sobre la base de las normas sectoriales de solvencia (CRR para el sector bancario y Solvencia II para el sector asegurador);
- los requisitos de capital del conglomerado financiero se determinan sobre la base de los requisitos para el sector bancario calculados en el marco de CRR y CRD 4, incluidos los colchones de capital, así como los requisitos derivados del SREP 2020 aplicables en 2021, y sobre la base del capital de solvencia obligatorio (SCR) del sector asegurador calculado de conformidad con la regulación Solvencia II.

En el cálculo de la suficiencia de capital del conglomerado financiero, los requisitos y deducciones de las entidades de seguros se tratan de conformidad con las normas de Solvencia II en sustitución de las normas de solvencia definidas en CRR; estas últimas consisten esencialmente en una ponderación del 370% en relación con las participaciones accionarias tratadas según el método de ponderación simple (véase *Participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple* de la sección 5.4 *Riesgo crediticio*).

La gobernanza relativa a la vigilancia prudencial de los conglomerados financieros depende del Comité de Capital, que se reúne bajo la presidencia del director financiero del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2021, el capital que mantiene el Grupo BNP Paribas por su condición de conglomerado financiero se eleva a EUR 131,100 millones, frente a un requisito total de EUR 103,000 millones, lo que representa un excedente de EUR 29,200 millones.

➤ **TABLA 21: CONGLOMERADOS FINANCIEROS – CAPITAL Y RATIO DE SUFICIENCIA (EU INS2)**

En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Requisitos complementarios de capital del conglomerado financiero *(monto)*	29,189	24,617
Ratio de suficiencia de capital del conglomerado financiero *(%)*	128.35%	125.12%

RECUPERACIÓN Y RESOLUCIÓN

Tras la crisis financiera de 2008/2009, las autoridades internacionales de regulación bancaria adoptaron una serie de reglamentos y directivas, basadas en recomendaciones del Consejo de Estabilidad Financiera, que facilitan la gestión de crisis que puedan afectar a instituciones financieras por parte de las autoridades y limitan los efectos de una posible quiebra sobre la economía y las finanzas públicas. Prevén:

- facultades e instrumentos de las autoridades supervisoras que permitan anticipar y supervisar en la máxima medida posible la recuperación de entidades en dificultades, especialmente mediante planes de recuperación;
- facultades e instrumentos de resolución de las autoridades de resolución que permitan instrumentar la resolución ordenada de una entidad que no haya podido recuperarse y haya entrado en situación de resolución. Lo anterior se fundamenta, en otras cosas, en documentos e informes detallados exigidos a las entidades para permitir a las autoridades elaborar planes de resolución;
- los requisitos reglamentarios adicionales para las entidades. Estos requisitos, que se cubren ampliamente, tratan de garantizar la existencia de un monto suficiente de pasivos que sean susceptibles de absorber las pérdidas o que puedan convertirse en capital. Consisten en:

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

- un ratio de TLAC (*Total Loss Absorbing Capacity*) que deben respetar las entidades con importancia sistémica mundial (G-SIBs),
- un ratio de MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*) aplicable al conjunto de las entidades europeas;

- unas normas de rescate interno de las entidades (*bail-in*), junto a una revisión de la jerarquía de créditos que incluye la creación de una nueva categoría de deuda admisible TLAC (sénior no preferente) creada en 2016 y la constitución en 2014 de un fondo europeo de resolución financiado por las entidades, a fin de evitar el recurso a ayudas públicas.

Las recomendaciones del Consejo de Estabilidad Financiera se incorporaron a la legislación bancaria francesa de julio de 2013, particularmente mediante la obligación de crear planes de recuperación y resolución y el otorgamiento de facultades de resolución a la ACPR (Autorité de contrôle prudentiel et de résolution).

A nivel europeo, la Directiva 2014/59/UE (BRRD - *Bank Recovery and Resolution Directive*) se aprobó en 2014 y ya ha sido traspuesta al derecho de todos los estados miembros de la Unión Europea. Dicho texto, al igual que el Reglamento (UE) nº 806/2014 (Reglamento MUR - Mecanismo Único de Resolución) de 2014 y diversos reglamentos delegados que lo completan, constituyen el conjunto normativo por el que actualmente se rigen la recuperación y la resolución de las instituciones financieras europeas. Las modificaciones contenidas en BRRD 2, CRD 5 y CRR 2 que propuso la Comisión Europea en noviembre de 2016 fueron aprobadas y publicadas en el Diario Oficial el 7 de junio de 2019. En Francia, la transposición de las directivas BRRD 2 y CRD 5 se completó el 21 de diciembre de 2020.

Plan de recuperación

El plan de recuperación se prepara a nivel de Grupo y describe las posibles opciones de recuperación si el Grupo fuera a encontrarse en una situación de crisis grave. También contiene toda la información que las autoridades financieras pueden necesitar para comprender el funcionamiento del Grupo, su resistencia y su capacidad de absorción de pérdidas.

En septiembre de 2021, BNP Paribas presentó a su supervisor (BCE) la actualización de su Plan de Recuperación. El Consejo Único de Resolución (CUR) y otras autoridades pueden acceder al Plan de Recuperación a través del BCE.

Este Plan de recuperación se preparó de conformidad con las recomendaciones del Consejo de Estabilidad Financiera y las disposiciones del Código Monetario y Financiero de Francia y fue sometido al examen del Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento (CCIR) y a la aprobación del Consejo de Administración (véase el capítulo 2 *Gobernanza corporativa y control interno*).

La nueva versión del plan incluye las cifras actualizadas y toma en cuenta los cambios en la organización y actividades del Grupo. Está acompañada de una descripción detallada que presenta los escenarios de recuperación considerados y los efectos sobre las opciones de recuperación identificadas. También toma en cuenta los comentarios del BCE y de las autoridades representadas en el consejo de resolución, que se reunió en febrero de 2021, así como los cambios de las normativas europeas. También incorpora las conclusiones extraídas de los ejercicios de *dry run* (ejercicios en blanco) efectuados regularmente por BNP Paribas sobre determinados aspectos del plan con la participación de la Dirección Ejecutiva y el BCE.

Este consejo de resolución está formado, a instancias de su supervisor (BCE), por las autoridades de los países de la Unión Europea donde está presente BNP Paribas, así como la Autoridad Bancaria Europea.

Documentación de resolución

En 2021, BNP Paribas presentó a la Autoridad de Control Prudencial y Resolución (ACPR), para su transmisión al Consejo Único de Resolución (CUR), un conjunto de documentos que reúnen información útil para que las autoridades elaboren el plan de resolución eventual de BNP Paribas.

Desde 2016, el Banco también presenta un conjunto de documentos declarativos. Estos están formados principalmente por una declaración analítica de los pasivos del Banco y sus subsidiarias (*Liability Data Report*), solicitada por el CUR para incorporarla a sus análisis sobre los requisitos futuros de pasivos admisibles para el rescate interno (*bail-in*), así como análisis financieros diversos, una presentación de la estructura organizativa del Banco e incluso análisis de sus funciones críticas y de la continuidad operativa durante la resolución. Estas declaraciones se enmarcan en la línea de los requisitos formalizados por la ABE (siguiendo el mandato de la Comisión).

Además, durante el año 2021 BNP Paribas participó en una serie de reuniones de trabajo con el CUR, la ACPR y otras autoridades de resolución de la Unión Europea, reunidas en el seno de un Equipo Interno de Resolución (*Internal Resolution Team* - IRT) a instancias del CUR.

Estas reuniones, durante las cuales se comenta un conjunto de cuestionarios completados por BNP Paribas, tienen como finalidad profundizar los análisis del CUR sobre la capacidad del Grupo para afrontar la eventualidad de un procedimiento de resolución.

El Grupo de Gestión de Crisis (*Crisis Management Group* – CMG) y el Consejo de Resolución se reunieron en febrero de 2022 con el objetivo de validar el plan de resolución redactado por el CUR.

La estrategia de resolución auspiciada por el CUR para las grandes entidades como BNP Paribas incluye el rescate interno (*bail-in*) que, por oposición al rescate externo (*bail-out*), consiste en la absorción de las pérdidas con recursos internos del Banco. Eso se traduce en la cancelación o reducción del nominal de una deuda y/o en su conversión total o parcial en capital. En el caso de los grandes grupos bancarios centralizados, como BNP Paribas, esta estrategia de resolución se aplica al nivel del punto de entrada único (*Single Point of Entry* – SPE), que es BNP Paribas SA, con independencia de dónde estén localizadas las pérdidas en el Grupo.

En cuanto a las autoridades estadounidenses, BNP Paribas les remitió en diciembre de 2021 un plan de resolución para sus actividades en EE.UU. en virtud de la Norma 165(d) de la *Dodd-Frank Act*.

TLAC

Desde el 27 de junio de 2019, las entidades con importancia sistémica mundial (G-SIB) están sometidas a un doble requisito de TLAC, de conformidad con el Reglamento (UE) nº 2019/876. Este comprende, por un lado, un ratio mínimo expresado como porcentaje de los activos ponderados por riesgo y, por otro, un ratio mínimo expresado como porcentaje de las exposiciones a efectos del ratio de apalancamiento.

En 2021, el requisito mínimo de TLAC para el Grupo se sitúa en el 20.03% de los activos ponderados por riesgo, nivel que se eleva hasta el 22.03% a partir del 1º de enero de 2022, teniendo en cuenta:

- un requisito mínimo del 16% (18% a partir del 1º de enero de 2022);
- un requisito global de colchón de capital del 4.03%, formado por un colchón de conservación del 2.5%, un colchón G-SIB del 1.5% y un colchón anticíclico del 0.03%.

Del 27 de junio de 2019 al 31 de diciembre de 2021, el requisito mínimo de TLAC para el Grupo se sitúa en el 6% de las exposiciones utilizadas a los fines del ratio de apalancamiento. A partir del 1º de enero de 2022, este nivel se eleva hasta el 6.75%.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➤ **TABLA 22: COMPOSICIÓN DEL RATIO TLAC (EU TLAC1)**

	En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Capital prudencial			
1	Capital básico de Nivel 1 (CET1)	91,976	88,767
2	Capital adicional de Nivel 1 (AT1)	8,280	10,040
6	Capital de Nivel 2 (Tier 2)	17,001	15,024
11	**Capital total admisible como TLAC**	**117,256**	**113,830**
Instrumentos de deuda admisibles como TLAC			
12	Deuda sénior no preferente emitida por la entidad de resolución (deuda *non grandfathered*)(*)	67,003	52,731
EU-12a	Deuda sénior no preferente emitida por otras entidades dentro del grupo de resolución (deuda *non grandfathered*)	-	-
EU-12b	Deuda sénior no preferente emitida antes del 27 de junio de 2019 (deuda *grandfathered*)	-	-
EU-12c	Fracción amortizada de los instrumentos de capital de Nivel 2 con un vencimiento residual superior a 1 año	1,610	829
13	Deuda sénior preferente (deuda *non grandfathered*, antes de la aplicación del tope del 2.5% de los activos ponderados por riesgo)	Opción no aplicada	Opción no aplicada
EU-13a	Deuda sénior preferente emitida antes del 27 de junio de 2019 (deuda *grandfathered* antes de la aplicación del tope del 2.5% de los activos ponderados por riesgo)	Opción no aplicada	Opción no aplicada
14	Deuda sénior preferente (después de la aplicación del tope del 2.5% de los activos ponderados por riesgo)	Opción no aplicada	Opción no aplicada
17	Instrumentos de deuda admisibles como TLAC (antes de ajustes regulatorios)	68,613	53,560
EU-17a	*de los cuales, que cumplen el requisito de subordinación*	*68,613*	*53,560*
Capital prudencial e instrumentos de deuda admisibles como TLAC: ajustes regulatorios			
18	Capital prudencial e instrumentos de deuda admisibles como TLAC antes de ajustes regulatorios	185,870	167,390
19	Deducción de exposición entre puntos de entrada múltiples del grupo de resolución	-	-
20	Deducción de las posiciones en otros instrumentos de deuda admisibles como TLAC	-	-
22	**Capital prudencial e instrumentos de deuda admisibles como TLAC después de ajustes regulatorios**	**185,870**	**167,390**
Activos ponderados por riesgo y exposición apalancada			
23	Activos ponderados por riesgo	713,671	695,523
24	Medición total de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento	2,442,524	1,998,414
25	**RATIO TLAC** *(como porcentaje de los activos ponderados por riesgo)*	**26.04%**	**24.07%**
26	**RATIO TLAC** *(como porcentaje de la medición total de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento)*(**)	**7.61%**	**8.38%**
27	Capital CET1 disponible después de cumplir con los requisitos del grupo de resolución *(en porcentaje de los activos ponderados por riesgo)*	7.11%	
28	Requisito global de colchón de capital	4.03%	4.02%
29	*del cual, colchón de conservación*	*2.50%*	*2.50%*
30	*de los cuales, colchón anticíclico*	*0.03%*	*0.02%*
31	*de los cuales, colchón para el riesgo sistémico*	*0.00%*	*0.00%*
EU-31a	*de los cuales, colchón G-SIB o colchón G-SIB*	*1.50%*	*1.50%*
EU-32	**Monto total de los compromisos excluidos que se recogen en el artículo 72 bis, apartado 2, del reglamento (UE) n° 575/2013**	**1,838,294**	**1,653,908**

(*) Capital pendiente.

(**) La medición total de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2020 tiene en cuenta el efecto de la exención temporal de los depósitos en bancos centrales del Eurosistema.

Al 31 de diciembre de 2021, el ratio TLAC del Grupo se encuentra muy por encima del requisito mínimo aplicable. Este ratio se sitúa en el 26.04% de los activos ponderados por riesgo sin recurrir a los títulos de deuda sénior preferentes admisibles en el límite del 2.5% de los activos ponderados por riesgo. Asciende al 7.61% de las exposiciones apalancadas. Como recordatorio, al 31 de diciembre de 2020, los ratios TLAC se calcularon teniendo en cuenta el efecto de la exención temporal de los depósitos en bancos centrales del Eurosistema en el cálculo de las exposiciones apalancadas, como se prevé en el artículo 500 *ter* del Reglamento (UE) n° 2020/873.

Los objetivos de emisión de deuda con vistas a seguir satisfaciendo los requisitos, así como su naturaleza, se definen en el apartado *Evolución del financiamiento mayorista en función de los cambios regulatorios* de la sección 5.8 *Riesgo de liquidez*.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➤ **TABLA 23: JERARQUÍA DE ACREEDORES DE LA ENTIDAD OBJETO DE RESOLUCIÓN – BNP PARIBAS SA(*) (EU TLAC)**

		31 de diciembre de 2021				
		Posición en la jerarquía de los acreedores en caso de insolvencia				
	En millones de euros	**1**	**2**	**2**	**4**	**TOTAL**
1	Descripción de la posición en la jerarquía de los acreedores en caso de insolvencia	Capital CET1(**)	Capital AT1(**)	Capital T2(**)	Deuda sénior no preferente(***)	
2	Instrumentos de capital prudencial e instrumentos de deuda	115,558	9,207	22,118	69,914	**216,797**
3	*de los cuales, instrumentos de deuda excluidos*	-	-	-	-	-
4	Instrumentos de capital prudencial e instrumentos de deuda admisibles	115,558	9,207	22,118	69,914	**216,797**
5	*de los cuales, instrumentos admisibles en el ratio TLAC*	*115,558*	*8,237*	*21,762*	*67,003*	***212,560***
6	*de los cuales, vencimiento residual ≥ 1 año y < 2 años*	-	-	*12*	*5,768*	***5,780***
7	*de los cuales, vencimiento residual ≥ 2 años y < 5 años*	-	-	*6,264*	*22,380*	***28,644***
8	*de los cuales, vencimiento residual ≥ 5 años y < 10 años*	-	-	*8,128*	*29,487*	***37,615***
9	*de los cuales, vencimiento residual ≥ 10 años (menos perpetuo)*	-	-	*6,642*	*9,368*	***16,010***
10	*de los cuales, perpetuo*	*115,558*	*8,237*	*716*	-	***124,511***

(*) Los datos presentados corresponden al ámbito de la entidad de resolución BNP Paribas SA.
(**) Montos antes de ajustes regulatorios.
(***) Capital pendiente.

		31 de diciembre de 2020				
		Posición en la jerarquía de los acreedores en caso de insolvencia				
	En millones de euros	**1**	**2**	**2**	**3**	**TOTAL**
1	Descripción de la posición en la jerarquía de los acreedores en caso de insolvencia	Capital CET1(**)	Capital AT1(**)	Capital T2(**)	Deuda sénior no preferente(***)	
2	Instrumentos de capital prudencial e instrumentos de deuda	107,892	9,948	19,181	52,731	**189,752**
3	*de los cuales, instrumentos de deuda excluidos*	-	-	-	-	-
4	Instrumentos de capital prudencial e instrumentos de deuda admisibles	107,892	9,948	19,181	52,731	**189,752**
5	*de los cuales, instrumentos admisibles en el ratio TLAC*	*107,892*	*9,948*	*19,181*	*52,731*	***189,752***
6	*de los cuales, vencimiento residual ≥ 1 año y < 2 años*	-	-	*350*	*2,779*	***3,130***
7	*de los cuales, vencimiento residual ≥ 2 años y < 5 años*	-	-	*3,476*	*20,793*	***24,269***
8	*de los cuales, vencimiento residual ≥ 5 años y < 10 años*	-	-	*9,126*	*22,609*	***31,735***
9	*de los cuales, vencimiento residual ≥ 10 años (menos perpetuo)*	-	-	*5,525*	*6,550*	***12,075***
10	*de los cuales, perpetuo*	*107,892*	*9,948*	*703*	-	***118,543***

(*) Los datos presentados corresponden al ámbito de la entidad de resolución BNP Paribas SA.
(**) Montos antes de ajustes regulatorios.
(***) Capital pendiente.

MREL

Está previsto que el requisito de MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*) se aplique al conjunto de las instituciones de crédito y las empresas de inversión de la Unión Europea el 1º de enero de 2024.

Las autoridades de resolución han notificado al Grupo un requisito de MREL intermedio que se aplica al 1º de enero de 2022. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo supera el requisito de MREL intermedio que ha sido notificado y la distancia por encima del mínimo requerido ("MMD") es superior a la distancia con respecto a los umbrales de restricción aplicables a la distribución de beneficios ("MMD") calculada frente a los requisitos de capital (véase el apartado *Requisitos globales de capital*).

Los requisitos de publicación relativos al ratio MREL se aplicarán a partir del 1º de enero de 2024.

Cambios regulatorios

BNP Paribas sigue con atención la evolución de la regulación relativa a la recuperación y resolución de entidades bancarias, y especialmente:

- los trabajos del Consejo de Estabilidad Financiera referidos especialmente a la resolución de las cámaras de compensación, la estrategia en materia de liquidez, la aplicación práctica de las herramientas de recapitalización interna (*bail-in*) y, en un plano más general, los requisitos relativos a la capacidad de resolución;
- los debates en torno a la creación de un fondo de garantía de depósitos europeo (*European Deposit Insurance Scheme* – EDIS) que constituye el tercer pilar de la unión bancaria. Se esperan avances a este respecto durante 2022. En este sentido, la Comisión Europea publicó el 10 de noviembre de 2020 su hoja de ruta sobre la Unión Bancaria, que condujo a un periodo de consultas con la industria bancaria a comienzos del año 2021. Sin embargo, habida cuenta de la complejidad de una cuestión que afecta potencialmente a varios textos normativos, en 2021 no se han registrado avances.

RATIO DE APALANCAMIENTO

El objetivo principal del ratio de apalancamiento es actuar como medida complementaria a los requisitos de capital basados en los riesgos (principio de red de seguridad o *backstop*). Se calcula como la relación entre el capital de Nivel 1 y un indicador de exposición calculado a partir de los compromisos en balance y fuera del balance evaluados según un enfoque prudencial. Fundamentalmente los instrumentos derivados y las operaciones de recompra se someten a reformulaciones específicas.

A nivel europeo, la aplicación del requisito de ratio de apalancamiento se efectúa de forma progresiva de conformidad con las estipulaciones previstas en CRR y CRR 2:

- hasta el 28 de junio de 2021, el ratio de apalancamiento no era objeto de una obligación de declaración al supervisor (BCE) ni de una obligación de publicación el relación con el Pilar 3;
- desde el 28 de junio de 2021, las entidades están sujetas a un requisito mínimo de apalancamiento del 3%; a partir del 1º de enero de 2023, las entidades de importancia sistémica mundial (G-SIB) estarán sujetas a un requisito de apalancamiento complementario igual al 50% del colchón G-SIB de la entidad (véase apartado *Suficiencia del capital*).

Procedimientos utilizados para gestionar el riesgo de apalancamiento excesivo

El seguimiento del ratio de apalancamiento se realiza en el marco de las responsabilidades del Comité de Capital, tal y como se describen en el apartado *Gestión del capital*, que figura más adelante.

Factores que han influido en el ratio de apalancamiento durante el periodo

El ratio de apalancamiento es del 4.10% al 31 de diciembre de 2021, frente a 4.94% al 31 de diciembre de 2020.

Recordemos que, al 31 de diciembre de 2021, las exposiciones tomadas en consideración a los fines del ratio de apalancamiento tienen en cuenta el efecto de la exención temporal de los depósitos ante los bancos centrales del Eurosistema, tal y como se prevé en el artículo 500 *ter* del Reglamento (UE) nº 2020/873. Al 31 de diciembre de 2020, el ratio de apalancamiento se situaba en 4.36% sin esta exención.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ TABLA 24: RATIO DE APALANCAMIENTO - DETALLE

➤ ***Conciliación entre los activos contables y las exposiciones a efectos del ratio de apalancamiento (EU LR1)***

	En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
1	Activo total según los estados financieros publicados	2,634,444	2,488,491
2	Ajuste por entidades consolidadas desde un punto de vista contable, pero que no se incluyen en el ámbito de la consolidación prudencial	(264,799)	(248,445)
3	(Ajuste por las exposiciones titulizadas que satisfacen los requisitos de transferencia de riesgo significativa)	(4,240)	
4	(Ajuste por la exención temporal de los exposiciones en los bancos centrales)	-	(254,189)
8	Ajuste por instrumentos financieros derivados	(32,959)	(148,610)
9	Ajuste por operaciones de financiamiento con valores (SFT)(*)	30,023	5,567
10	Ajuste por elementos fuera de balance (resultantes de la conversión de las exposiciones fuera de balance en montos de crédito equivalentes)	193,916	181,931
11	(Ajuste por las correcciones valorativas con fines de evaluación prudente y las provisiones específicas y generales que se deducen del capital de Nivel 1)	(2,563)	
11b	(Ajuste por las exposiciones exentas de la medición total de la exposición en virtud del artículo 429 *bis*, apartado 1, punto j, del CRR)	(12,954)	(11,625)
12	Otros ajustes	(96,343)	(14,706)
13	**MEDICIÓN TOTAL DE LA EXPOSICIÓN A EFECTOS DEL RATIO DE APALANCAMIENTO**	**2,442,524**	**1,998,414**

(*) Operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos.

➤ ***Ratio de apalancamiento - declaración común (EU LR2)***

	En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	Exposiciones en el balance (excluyendo derivados y SFT(*))		
1	Partidas del balance (derivados, SFT(*) y activos fiduciarios excluidos, pero incluyendo garantías)	1,823,650	1,701,568
3	(Deducción de las deudas contabilizadas como activos para el margen de variación en el efectivo indicado en el marco de transacciones con derivados)	(40,430)	
6	(Activos deducidos a la hora de determinar el capital de Nivel 1)	(13,950)	(14,128)
7	**Total de las exposiciones en el balance (derivados, SFT(*) y activos fiduciarios excluidos) (suma de las líneas 1 a 6)**	**1,769,269**	**1,687,440**
	Exposiciones en derivados		
8	Costo de sustitución de todas las transacciones con derivados (neto de márgenes de variación en el efectivo admisible)	70,791	68,644
9	Importes de mayoración por la exposición futura potencial asociada a operaciones con derivados SA-CCR	132,005	
9a	Excepción por derivados: contribución de la exposición potencial futura según el enfoque estándar simplificado	-	134,854
9b	Exposición determinada aplicando el método de la exposición inicial	-	
10	(Tramo ECC exento de las exposiciones en transacciones compensadas para clientes) (SA-CCR)	(1,404)	
10a	(Tramo ECC exento de las exposiciones para las transacciones compensadas para clientes) (enfoque estándar simplificado)	-	(24,479)
10b	(Tramo ECC exento de las exposiciones para las transacciones compensadas para clientes) (método de la exposición inicial)	-	(49,812)
11	Valor nocional efectivo ajustado de los derivados crediticios vendidos	449,691	429,943
12	(Diferencias nocionales efectivas ajustadas y deducciones de los incrementos para los derivados crediticios vendidos)	(434,245)	(415,149)
13	**Total de las exposiciones en derivados (suma de las líneas 8 a 12)**	**216,837**	**144,001**

En millones de euros		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	Exposiciones en SFT(*)		
14	Activos SFT(*) brutos (sin tener en cuenta la compensación) después del ajuste por las transacciones contabilizadas como ventas	395,040	376,363
15	(Valor neto de los montos en efectivo a pagar y a recibir de los activos SFT(*) brutos)	(148,651)	(142,263)
16	Exposición al riesgo de contraparte para los activos SFT(*)	30,023	22,756
18	**Total de las exposiciones en operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 14 a 18)**	**276,412**	**250,856**
	Otras exposiciones fuera de balance		
19	Exposiciones fuera de balance en valor nocional bruto	476,655	455,280
20	(Ajustes por conversión en montos de crédito equivalentes)	(283,694)	(273,348)
22	**Otras exposiciones fuera de balance (suma de las líneas 19 a 21)**	**192,960**	**181,931**
	Exposiciones exentas en virtud del artículo 429, apartados 7 y 14, del reglamento (UE) nº 575/2013 (exposiciones en balance y fuera de balance)		
22a	(Exposiciones excluidas de la medición total de la exposición en virtud del artículo CRR 429 *bis*, apartado 1.c) (**)	-	(254,189)
22b	(Exposiciones exentas en virtud del artículo CRR 429 *bis*, apartado 1.j (en balance y fuera de balance))	(12,954)	(11,625)
22k	**(Total de las exposiciones exentas) (suma de las líneas 22a a 22j)**	**(12,954)**	**(265,814)**
	Capital y medición de la exposición total		
23	**Capital de Nivel 1 (Tier 1)**	**100,255**	**98,806**
24	**Medición total de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento (**)**	**2,442,524**	**1,998,414**
25	**RATIO DE APALANCAMIENTO(**)**	**4.10%**	**4.94%**
25a	Ratio de apalancamiento (excluyendo el efecto de la exención temporal aplicable a las reservas en bancos centrales) *(%)*(**)	4.10%	4.36%
	Requisitos de ratio de apalancamiento		
26	Requisito regulatorio de ratio de apalancamiento mínimo *(%)*	3.00%	
26a	Requisitos de capital suplementarios para hacer frente al riesgo de apalancamiento excesivo *(%)*	0.00%	
26b	*de los cuales: para constituir con el capital CET1*	*0.00%*	
27	Requisitos de colchón relacionados con el ratio de apalancamiento *(%)*	0.00%	
27a	Requisito de ratio de apalancamiento global *(%)*	3.00%	
	Publicación de los valores promedio		
28	Promedio de los valores diarios de los activos SFT(*) brutos, después de ajustes por operaciones contabilizadas como ventas y neto de los correspondientes montos en especie a pagar o recibir	316,646	
29	Valor al final del trimestre de los activos SFT(*) brutos, después de ajustes por operaciones contabilizadas como ventas y neto de los correspondientes montos en especie a pagar o recibir	246,389	
30	Medición de la exposición total (incluyendo la incidencia de cualquier exención temporal aplicable a las reservas en bancos centrales) incorporando los valores promedio de los activos SFT(*) brutos de la línea 28 (después de ajustes por operaciones contabilizadas como ventas y neto de los correspondientes montos en especie a pagar o recibir)	2,512,781	
30a	Medición de la exposición total (excluyendo la incidencia de cualquier exención temporal aplicable a las reservas en bancos centrales) incorporando los valores promedio de los activos SFT(*) brutos de la línea 28 (después de ajustes por operaciones contabilizadas como ventas y neto de los correspondientes montos en especie a pagar o recibir)	2,512,781	
31	Ratio de apalancamiento (incluyendo la incidencia de cualquier exención temporal aplicable a las reservas en bancos centrales) incorporando los valores promedio de los activos SFT(*) brutos de la línea 28 (después de ajustes por operaciones contabilizadas como ventas y neto de los correspondientes montos en especie a pagar o recibir)	**3.99%**	
31a	Ratio de apalancamiento (excluyendo la incidencia de cualquier exención temporal aplicable a las reservas en bancos centrales) incorporando los valores promedio de los activos SFT(*) brutos de la línea 28 (después de ajustes por operaciones contabilizadas como ventas y neto de los correspondientes montos en especie a pagar o recibir)	**3.99%**	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020

(*) Operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos.

(**) Al 31 de diciembre de 2020, la medición de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento tiene en cuenta el efecto de la exención temporal de los depósitos en bancos centrales del Eurosistema. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo no ha empleado esta opción.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➤ ***Desglose de las exposiciones en el balance excluyendo derivados, SFT(*) y exposiciones exentas (EU LR3)***

En millones de euros		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
EU-1	**Total de las exposiciones en el balance (excluyendo derivados, SFT(*) y exposiciones exentas), entre ellas:**	**1,770,265**	**1,421,626**
EU-2	Exposiciones de la cartera de negociación	190,179	165,196
EU-3	Exposiciones de la cartera bancaria, de las cuales:	1,580,087	1,256,430
EU-4	Bonos garantizados	-	-
EU-5	Exposiciones asimiladas a deuda pública	503,388	198,774
EU-6	Exposiciones a gobiernos regionales, bancos multilaterales de desarrollo, organismos internacionales e instituciones del sector público que no se consideran emisores de deuda pública	40,828	38,257
EU-7	Instituciones	33,574	35,607
EU-8	Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	185,825	181,557
EU-9	Las exposiciones a clientes particulares	242,525	233,828
EU-10	Empresas	356,553	332,834
EU-11	Exposiciones en mora	13,711	14,309
EU-12	Otras exposiciones (principalmente acciones, titulizaciones y otros activos que no correspondan a títulos de deuda)	203,683	221,265

(*) Operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos.

En aplicación del artículo R.511-16-1 del Código Monetario y Financiero de Francia, la rentabilidad de los activos (es decir, el beneficio neto en libros dividido entre el total del balance contable en base consolidada) de BNP Paribas es del 0.36% en 2021, frente a 0.30% en 2020.

GESTIÓN DEL CAPITAL [Auditado]

El Banco debe velar por disponer de un nivel adecuado de capital a tenor de los riesgos a los que se halle expuesto de acuerdo con su negocio y su estrategia, con la finalidad de preservar la pervivencia del Grupo. El capital es un recurso escaso y estratégico que requiere una gestión definida con claridad, rigurosa y disciplinada de acuerdo con un enfoque que incorpore las necesidades y requisitos de las partes interesadas, principalmente accionistas, supervisores, acreedores y depositantes.

OBJETIVOS

La gestión del capital de BNP Paribas:

- se rige por unas políticas y procedimientos que posibilitan entender, documentar y supervisar las prácticas de gestión del capital en todo el Banco;
- integra la medición de los riesgos en la determinación del uso del capital;
- considera las necesidades y los recursos de capital en condiciones operativas normales, así como en situaciones de tensión graves pero plausibles;
- ofrece a la Dirección Ejecutiva del Banco una visión a futuro de la suficiencia del capital;
- asigna la pauta de capital a cada negocio en el marco de sus objetivos estratégicos;
- se atiene al proceso de evaluación interna de suficiencia de capital (ICAAP) y es coherente con la tolerancia al riesgo del Grupo;
- se somete a un seguimiento a través de una gobernanza apropiada.

GESTIÓN DEL CAPITAL DEL GRUPO

El seguimiento del capital que efectúa BNP Paribas pretende cerciorarse y comprobar que el Grupo posee un nivel de capital suficiente a tenor de los requisitos de capital regulatorios, incluidos los requisitos especiales, por ejemplo para operar como institución con importancia sistémica global. Para cerciorarse de que posee un nivel suficiente de capital, el Grupo se atiene a los siguientes principios:

- mantener el capital en un nivel apropiado habida cuenta del negocio, la tolerancia al riesgo, el crecimiento y las iniciativas estratégicas de BNP Paribas;
- mantener el capital de BNP Paribas en un nivel que satisfaga los requisitos regulatorios;
- equilibrar la suficiencia del capital con la rentabilidad del capital;
- cumplir sus obligaciones para con los acreedores y las contrapartes, en cada vencimiento;
- seguir operando en calidad de intermediario financiero.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Gobernanza

La gobernanza relativa al desarrollo, aprobación y actualización del proceso de planeamiento del capital compete a dos Comités:

- el Comité de Activos Ponderados por Riesgo: está presidido por el director financiero y el director de riesgos, con la asistencia de los directores financieros y los directores de riesgos de las divisiones operativas. El Comité de reúne trimestralmente para examinar las proyecciones de activos ponderados por riesgo del Grupo en el marco del ciclo presupuestario y actualización de sus estimaciones.

  El Comité de Activos Ponderados por Riesgo se encarga de:

  - seguir y debatir las proyecciones de activos ponderados por riesgo del Grupo por cada línea de negocio;
  - identificar las principales hipótesis que subyacen en esas proyecciones y verificar su pertinencia;
  - identificar los factores de evolución y cuantificar sus efectos;
  - plantear posibles reorientaciones;
- el Comité de Capital: se reúne al menos de manera trimestral bajo la presidencia del director financiero. El cometido del Comité es validar los objetivos del Grupo en materia de ratios de solvencia y los requisitos en materia de absorción de pérdidas en caso de resolución (TLAC y MREL), así como la trayectoria que permita lograr dichos objetivos, velar por que se respete esa trayectoria y, en su caso, plantear medidas correctivas, de conformidad con la Declaración de Tolerancia al Riesgo (*Risk Appetite Statement*, RAS) del Grupo. A este respecto, el Comité supervisa la suficiencia del capital interno tal y como se toma en consideración en el ICAAP, así como los resultados de los procedimientos de pruebas de resistencia globales.

  El Comité de Capital se encarga de:

  - hacer seguimiento, validar y prever la evolución de los activos ponderados por riesgo de las líneas de negocio del Grupo y la de sus ratios prudenciales en el escenario central y el escenario adverso, así como vigilar la situación de estos indicadores con respecto a la tolerancia al riesgo del Grupo, tal y como ha sido formalizada en la Declaración de Tolerancia al Riesgo. Aquí se incluyen los ratios de solvencia, el ratio de apalancamiento, los ratios de TLAC/MREL y la suficiencia de capital del conglomerado financiero;
  - identificar los factores de evolución y cuantificar sus efectos;
  - definir las orientaciones de consumo de capital a corto y mediano plazo (mínimo 3 años) y plantear al Comité Ejecutivo del Grupo los consiguientes arbitrajes;
  - hacer un seguimiento de la suficiencia del capital interno en el marco de la ICAAP;
  - validar los *management buffers* aplicables a los ratios arriba mencionados;
  - supervisar los efectos de los resultados de las pruebas de resistencia globales;
  - seguir el cumplimiento de las resoluciones del supervisor que repercutan en el ratio de solvencia del Grupo o el monto de sus activos ponderados por riesgo.

El Comité de Capital también ha sido designado como la instancia de la Dirección Ejecutiva competente para los temas relacionados con el modelo interno de crédito, de riesgo operativo y de metodologías utilizadas en el ICAAP.

Indicadores de seguimiento

La gestión del capital a nivel central se basa en siguientes indicadores:

- los ratios de solvencia:

  BNP Paribas usa el ratio CET1 como principal indicador interno de gestión del capital;
- los activos ponderados por riesgo:

  Los activos ponderados por riesgo se calculan por línea de negocio y por tipo de riesgo. Su evolución se analiza por tipo de efecto (efecto de volumen, efecto de parámetros, efecto de ámbito, efecto cambiario y efecto de método, principalmente);
- el capital normativo:

  La asignación del capital repercute el imperativo de capital a todas las divisiones del Grupo y por esa razón supone una restricción fundamental en materia de desarrollo y gestión del Grupo. La evaluación del desempeño de las líneas de negocio incluye el análisis de sus indicadores de rentabilidad del patrimonio neto antes de impuestos (*Return On Notional Equity* – RONE). El capital normativo constituye el componente de capital de ese ratio, que corresponde al consumo de capital interno de las líneas de negocio.

Esta gestión descansa sobre dos procesos principales, relacionados entre sí:

- un análisis trimestral detallado del consumo real de capital por las divisiones/negocios y de los ratios de solvencia del Grupo, así como una actualización trimestral de las necesidades previstas de capital para el conjunto del año;
- el proceso del presupuesto anual, que desempeña un papel esencial en el proceso de planeación estratégica.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA BANDS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

GESTIÓN DEL CAPITAL EN LAS ENTIDADES LOCALES

El Grupo debe distribuir el capital disponible entre sus diferentes empresas. Para asegurar un flujo de capital libre y eficiente dentro del Grupo, el proceso de distribución de capital se centraliza en la sede corporativa y se rige principalmente por dos principios: por un lado, cumplimiento de los requisitos reglamentarios locales y análisis de las necesidades locales de la entidad y, por otro, análisis de las perspectivas de crecimiento. Sobre la base del respeto de estos dos principios, el objetivo es reducir la dispersión del capital.

En relación con el primer principio, los directores financieros son responsables de la gestión diaria y de informar sobre los requisitos de capital de sus subsidiarias. Cuando surgen necesidades de capital, estas se analizan por el Grupo caso por caso, considerando la situación actual de la subsidiaria y su estrategia futura. Además, cada año el Grupo dirige el proceso de repatriación de los resultados de sus subsidiarias. La política general del Grupo estipula que todo el beneficio distribuible, incluyendo los beneficios distribuibles acumulados y retenidos de cada entidad, sea distribuido. Esta política asegura que el capital permanezca centralizado a nivel de BNP Paribas SA y también contribuye a reducir el riesgo por tipo de cambio. Las excepciones se revisan caso por caso.

Los directores generales locales tienen la responsabilidad de asegurar la viabilidad financiera de la subsidiaria y su competitividad en cuanto a capital, si procede. Sin embargo, toda acción importante que afecte al capital que sea solicitada por una subsidiaria está sujeta al examen y la autorización de la sede corporativa.

En relación con el segundo principio, equipos específicos analizan las necesidades de cada empresa desde la óptica de la estrategia del Grupo en el país respectivo, las perspectivas de crecimiento de la empresa y el entorno macroeconómico.

Por otra parte, el Grupo analiza todos los años la dotación de capital de las sucursales con el objetivo de mantener un nivel de fondos propios adecuado a la vista de las diferentes regulaciones.

5.3 Gestión de riesgos [Auditado]

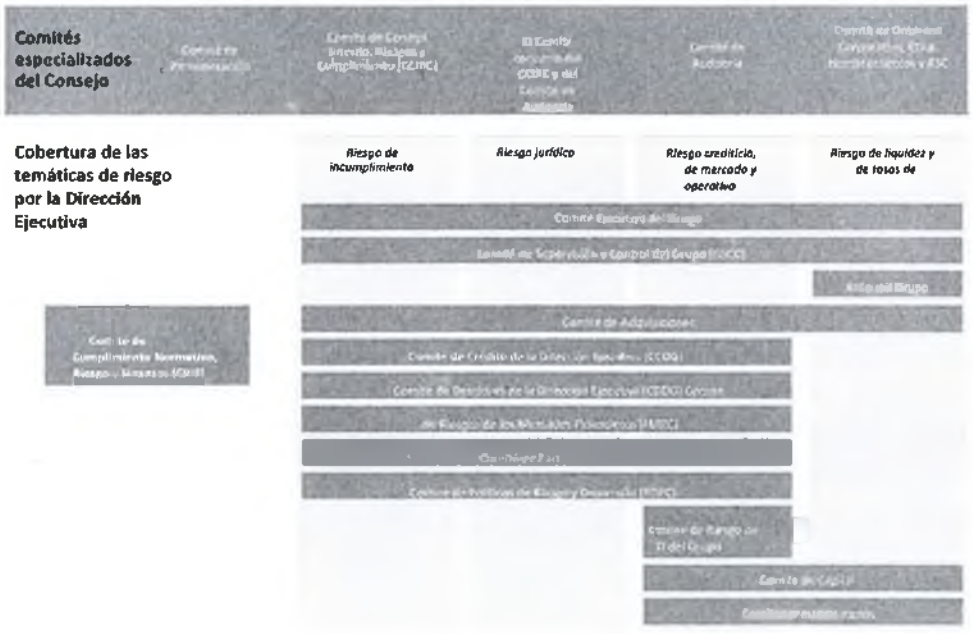
GOBERNANZA

Los Comités especializados del Consejo de Administración (véase la sección 2.1.2 *Gobernanza corporativa de BNP Paribas* del capítulo 2 *Gobernanza corporativa y control interno*) que examinan los riesgos asumidos y las políticas de riesgo para todo el Grupo son:

- el Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento (CCIRC);
- el Comité conjunto que reúne al CCIRC y al Comité de Cuentas.

De conformidad con la Declaración de Tolerancia el Riesgo del Grupo, la Dirección Ejecutiva elabora directrices generales de gestión de los riesgos a través de los órganos de gobernanza a nivel del Grupo, los más importantes de los cuales se representan en el siguiente diagrama.

➤ **GRÁFICO 6: PRINCIPALES INSTANCIAS DE GOBERNANZA A NIVEL DEL GRUPO QUE ABARCAN EL CONJUNTO DE LOS RIESGOS**



TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Las instancias principales con competencia sobre todo el Grupo tienen los siguientes cometidos:

- el Comité de Capital: tal y como se describe en el apartado *Gestión del capital* de la sección 5.2, valida los objetivos del Grupo en materia de ratios de solvencia y de requerimientos de absorción de pérdidas en caso de resolución (TLAC y MREL), así como la trayectoria hacia esos objetivos, supervisa la adecuación de esa trayectoria y, si es necesario, plantea planes de acción para alcanzar los coeficientes de solvencia objetivos. El Comité de Capital, como instancia de Dirección Ejecutiva competente en materia de modelos internos de riesgo crediticio y operativo, es informado de las decisiones tomadas respecto a tales riesgos por los Comités MARCo (Model Approval and Review Committees);
- el Comité ALM Treasury del Grupo (ALCo del Grupo): el ALCo del Grupo es responsable de la gestión del riesgo de liquidez, el riesgo de tasas de interés de la cartera bancaria y el riesgo cambiario estructural de todo el Grupo. El Comité de Supervisión y Control del Grupo (GSCC) agrupa las distintas áreas de control del Grupo en torno a la Dirección Ejecutiva y trata las cuestiones de riesgo de forma transversal abordando todos los aspectos de riesgo a los que pueda estar expuesto el Grupo;
- el Comité de Crédito de la Dirección Ejecutiva (CCDG) es la más alta instancia dentro del Grupo para el riesgo crediticio y de contraparte. Este Comité decide sobre las peticiones de crédito cuyo monto supera las delegaciones individuales o que se refieren a transacciones de naturaleza particular o que contravienen los principios de la Política General de Crédito. Un representante del área de Cumplimiento puede intervenir en el CCDG cuando así lo requiera una opinión sobre una cuestión de seguridad financiera;
- el Comité de Deudores de la Dirección Ejecutiva (CDDG) es el órgano de decisión de más alto rango en materia de constitución de provisiones específicas y traslados a pérdidas relativos a las exposiciones de clientes del Grupo;
- el Comité de Riesgos de Mercados Financieros (FMRC) es la instancia que gobierna el perfil de riesgo del Grupo en sus negocios de mercado de capitales. Entre otras funciones, este comité analiza los riesgos de mercado y de contraparte y establece los límites del negocio de mercado de capitales;
- los Comités Presupuestarios Nacionales determinan el *Risk Appetite* del Grupo BNP Paribas fijando los límites de los países con un riesgo entre mediano y elevado a tenor del riesgo-país, las condiciones de mercado, las estrategias comerciales y los aspectos de riesgo y cumplimiento;
- los Comités de Políticas de Riesgo y Desarrollo (RDPC) tienen el doble objetivo de definir la política de riesgo apropiada acerca de una cuestión determinada, que puede ser un negocio, un producto, un territorio (región, país), un segmento de clientes o un sector económico, y de estudiar las oportunidades de desarrollo relativas a la cuestión presentada;
- el Comité de Riesgo de TI del Grupo (GITRC) define y gestiona el perfil de riesgo tecnológico del Grupo BNP Paribas. Se trata de la más alta instancia en materia de gestión de los riesgos tecnológicos y de ciberseguridad.

MEDIDAS ESPECÍFICAS DE ADAPTACIÓN A LA CRISIS SANITARIA

El contexto sanitario dio lugar a la celebración de comités de crisis periódicos a todos los niveles del Grupo para llevar a cabo un seguimiento estrecho de los efectos sobre el riesgo crediticio, de mercado, de liquidez, operativo e ICT (riesgo de información, comunicación y tecnología) y poder así tomar decisiones rápidas y adaptadas a un contexto cambiante.

En el plano del riesgo crediticio, este seguimiento pormenorizado dio lugar principalmente a la instauración de un seguimiento regular de las carteras y los clientes más expuestos a las consecuencias de la crisis sanitaria, así como de las medidas adoptadas por los Estados, dentro de las divisiones y negocios. Estas mediciones ya están integradas en la actividad cotidiana.

En lo que respecta a la resiliencia operativa del Grupo y de las entidades, se llevó a cabo una revisión de las exenciones temporales (*waiver*) concedidas en 2020 con vistas a estabilizar los procesos operativos: algunos *waivers* se desactivaron (retorno a los procedimientos operativos de antes de la crisis sanitaria) o se mantuvieron (adopción de un nuevo modo de funcionamiento, con los controles asociados), mientras que los que se encuentran todavía en marcha siguen siendo objeto de un seguimiento reforzado.

ORGANIZACIÓN DE CONTROL DE LOS RIESGOS

UBICACIÓN DE LAS FUNCIONES DE CONTROL

La gestión del riesgo es inherente a la actividad bancaria y constituye uno de los cimientos del funcionamiento del Grupo BNP Paribas. BNP Paribas cuenta con un mecanismo de control interno que abarca todos los tipos de riesgos a los que el Grupo puede verse expuesto, organizado en torno a tres líneas de defensa (véase la sección 2.4 *Control interno* del capítulo 2 *Gobernanza corporativa y control interno*):

- en la primera línea de defensa, el control interno atañe a cada empleado, y los responsables de actividades operativas tienen la responsabilidad de establecer y hacer que funcione un mecanismo de identificación y de evaluación y gestión de riesgos según los estándares que establezcan las áreas que ejerzan un control independiente en relación con la segunda línea de defensa;
- las principales áreas de control de BNP Paribas encargadas de esta segunda línea de defensa son las áreas de Cumplimiento Normativo, Riesgo (RISK) y Legal. Sus responsables están directamente adscritos al director ejecutivo y rinden cuentas del desempeño de su cometido al Consejo de Administración, principalmente a través de sus comités especializados;
- la Inspección General asume una tercera línea de defensa encargándose del control periódico.

RESPONSABILIDADES GENERALES DE LAS ÁREAS DE RIESGO Y CUMPLIMIENTO NORMATIVO

La responsabilidad principal en materia de gestión de los riesgos es la que ejercen las divisiones y líneas de negocio que los originan. RISK lleva a cabo de manera continua un segundo nivel de control sobre los riesgos crediticios y de contraparte, de mercado, de tasas de interés y de tipos de cambio en la cartera bancaria, de liquidez, de seguros, los riesgos operativos (incluidos los riesgos tecnológicos y de ciberseguridad), el riesgo relacionado con la protección de datos, el riesgo de modelos y los factores de riesgos relacionados con la responsabilidad social y medioambiental, así como los riesgos de gobernanza asociados. Como parte de esta función, deberá determinar la solidez y sustentabilidad de los planes comerciales y su alineación general con el objetivo de tolerancia al riesgo del Grupo. Los cometidos permanentes de RISK incluyen formular recomendaciones sobre políticas de riesgos, analizar la cartera de riesgos a futuro, aprobar préstamos a empresas y los límites de las actividades de mercado, garantizar la calidad y efectividad de los procedimientos de seguimiento y definir o validar los métodos de medición de los riesgos. RISK también se asegura de que todas las implicaciones desde el punto de vista del riesgo derivadas del lanzamiento de nuevos negocios o productos se hayan evaluado de manera adecuada.

El departamento de Cumplimiento Normativo interviene de idéntica forma en lo que respecta a los riesgos de incumplimiento y reputacionales y tiene una función importante en la supervisión del proceso de validación de nuevos productos, nuevas actividades comerciales y transacciones excepcionales.

ORGANIZACIÓN DE LAS ÁREAS DE RISK Y CUMPLIMIENTO NORMATIVO

Enfoque

La organización de RISK obedece plenamente a los principios de independencia, integración vertical y descentralización que la Dirección del Grupo estableció para las principales áreas de control del Grupo (Cumplimiento Normativo, RISK, LEGAL y, en tercera instancia, la Inspección General). Así pues, dentro de RISK:

- todos los equipos a cargo de riesgos, incluidos los de las entidades operativas, se integran en el área con establecimiento de lazos jerárquicos con el Director de Riesgos de dichas entidades;
- los Directores de Riesgos de las entidades reportan a RISK.

Por otra parte, dicha organización contribuyó a reforzar la gobernanza de las actividades de gestión de riesgos, en especial en el ámbito de la gestión del Riesgo de modelo, a través del equipo de Revisión y Control Independiente del Riesgo ("RISK IRC"), que reporta directamente al Director de Riesgos del Grupo y agrupa en una sola entidad a los equipos a cargo de la revisión independiente de los modelos y metodologías de riesgo y en el ámbito del riesgo operativo de la función RISK con la organización descrita en la sección 5.9. *Riesgo operativo*.

De acuerdo con las normas internacionales y la regulación francesa, el departamento de Cumplimiento Normativo se encarga de la supervisión de este mecanismo de gestión de los riesgos de incumplimiento y reputacionales en todo el ámbito del Grupo, con independencia de las actividades que se realicen en Francia y en el extranjero. El mecanismo de gestión de los riesgos de incumplimiento y reputacionales se describe en la sección 5.9.

Funciones del director de riesgos

El director de riesgos del Grupo reporta directamente al director ejecutivo y forma parte del Comité Ejecutivo de BNP Paribas. Tiene autoridad sobre todos los empleados de RISK. Puede vetar decisiones relacionadas con los riesgos y no tiene ninguna relación jerárquica con los responsables de las divisiones, las líneas de negocio y los países. También tiene acceso directo e independiente al Consejo de Administración de BNP Paribas mediante el Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento.

Tal posicionamiento cumple con los siguientes propósitos:

- asegurar la objetividad del control de los riesgos, al eliminar cualquier implicación en la relación comercial;
- garantizar que la alta dirección está al corriente de cualquier deterioro de los riesgo y que obtenga rápidamente información objetiva y completa sobre el estado de los riesgos;
- permitir una difusión y una práctica uniformes en todo el Banco de los más altos estándares de gestión de riesgos;
- asegurar la calidad de los métodos y los procedimientos designando gestores de riesgos profesionales encargados de evaluar y mejorar estos métodos y procedimientos en vista de las mejores prácticas implementadas por los competidores internacionales.

Funciones de la Directora de Cumplimiento Normativo

La Directora de Cumplimiento Normativo reporta al director ejecutivo y es miembro del Comité Ejecutivo de BNP Paribas. Dispone de un acceso directo e independiente al Consejo de Administración y, sobre todo, a su comité especializado, el Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento (CCIRC); de este modo, puede informarle de cualquier suceso susceptible de tener un impacto significativo en el Grupo. Por último, el CCIRC lo escucha periódicamente sin la presencia de los directivos.

La Directora de Cumplimiento Normativo no desempeña ninguna actividad operativa al margen del dispositivo de control de riesgos de incumplimiento y reputacionales ni ninguna actividad comercial, lo que constituye una garantía para la independencia de su actuación. Desempeña una tutela jerárquica respecto a los equipos responsables del cumplimiento normativo en los distintos negocios, territorios y áreas.

El área de Cumplimiento Normativo tiene el cometido de proporcionar, gracias a sus dictámenes y sus decisiones, así como su supervisión y sus controles de segundo nivel, una garantía razonable de la eficacia y la coherencia del dispositivo que controla el cumplimiento normativo por parte de las operaciones del Grupo y protege su reputación, así como de su control permanente.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CDMX

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

UNO DE LOS PRINCIPIOS FUNDACIONALES DEL GRUPO

El Grupo BNP Paribas se caracteriza por tener una sólida cultura de riesgo y de cumplimiento normativo.

La Dirección Ejecutiva ha decidido fijar la cultura del riesgo en tres documentos clave:

- el Código de Conducta:

  En 2016, el Grupo adoptó un nuevo Código de Conducta aplicable a todos sus empleados y que establece normas de conducta basadas en los valores en los que se inspira el Grupo. El Código de Conducta, por ejemplo, recuerda que la protección del Grupo es fruto de la capacidad de los empleados para asumir riesgos de forma responsable dentro de un marco de estricto control. Asimismo, el Código de Conducta formula normas en materia de respeto de los intereses del cliente, de seguridad financiera, integridad de los mercados y ética profesional, que contribuyen a atenuar el riesgo de incumplimiento normativo y el reputacional;

- el Manual de Responsabilidad:

  La Dirección Ejecutiva ha redactado formalmente un Manual de Responsabilidad inspirado por los valores (el "BNP Paribas Way"), los principios de dirección y el Código de Conducta del Grupo. Uno de esos cuatro compromisos es "Estar preparado para asumir riesgos, asegurando al mismo tiempo un control estrecho de los mismos".

  El Grupo cree que un control estricto de los riesgos forma parte de sus responsabilidades, no solo con los clientes, sino también con el sistema financiero en su conjunto. Las decisiones del Banco en cuanto a los compromisos que asume se toman después de un proceso riguroso y concertado, basado en una sólida cultura de riesgo compartido que está presente en todos los niveles del Banco. Así ocurre tanto para el riesgo crediticio relacionado con los préstamos, que se otorgan únicamente después de un análisis en profundidad de la situación de los prestatarios y de sus proyectos, como para los riesgos de mercado resultantes de las transacciones con los clientes, que se evalúan diariamente, se someten a escenarios de tensiones y se rigen por un sistema de límites.

  Siendo un Grupo altamente diversificado, tanto desde el punto de vista geográfico como de actividad comercial, BNP Paribas puede equilibrar sus riesgos y las consecuencias en el momento en que se materialicen. El Grupo se organiza y administra de tal manera que cualquier dificultad que surja en un área comercial no perjudique a las demás actividades del Banco;

- El cometido y los compromisos del Grupo:

  El cometido de BNP Paribas es financiar la economía y asesorar a sus clientes de forma ética apoyándoles en sus proyectos, sus inversiones y en la gestión de sus ahorros. A través de sus actividades, BNP Paribas desea ejercer una influencia positiva en sus interlocutores y en la sociedad y formar parte de las entidades más dignas de confianza del sector. Entre los 12 compromisos de BNP Paribas como banco responsable destacan el compromiso de aplicar los más altos estándares de ética y gestionar con rigor los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (véase sección 7.2 *Nuestra responsabilidad económica: financiar la economía de forma ética*).

DIFUSIÓN DE LA CULTURA DEL RIESGO

La gestión rigurosa del riesgo es parte integral de los principios de BNP Paribas, que desde siempre ha colocado la cultura compartida de gestión y control del riesgo entre sus prioridades principales.

El Grupo ha creado una iniciativa transversal, Risk Culture, cuyo afán es reforzar la difusión de las buenas prácticas de gestión de los riesgos. Está patrocinada por cuatro áreas: Cumplimiento Normativo, Legal, Recursos Humanos y RISK, *Risk Culture* está diseñada para el beneficio de todo el personal e interviene en todos los tipos de riesgos a los que puede estar expuesto el Grupo (crédito, mercado, liquidez, operativos, cumplimiento normativo, regulatorios, sociales y medioambientales, etc.).

Con un enfoque progresivo y de participación, esta iniciativa apoya a los negocios y las áreas en su dinámica de adaptación cultural a los riesgos, por ejemplo en los proyectos de transformación o con motivo de la incorporación de nuevos empleados. Principalmente, vela de forma especial por que las exigencias de conducta y comportamiento estén adecuadamente integradas más allá de su cometido de transmisión de conocimientos. Pone a disposición de las entidades recursos que podrán utilizar para sus acciones de información, adaptación cultural y apoyo del refuerzo de las competencias de los empleados en todas las dimensiones de la cultura de riesgo.

En coordinación con las entidades operativas, las acciones de Risk Culture consisten principalmente en:

- garantizar la difusión de información y de acciones de desarrollo profesional en el área de gestión del riesgo, por medio de conferencias, artículos y vídeos didácticos;
- facilitar el intercambio de conocimientos entre los distintos actores del Banco, fundamentalmente sobre la evolución de sus negocios, la actualidad en materia de requisitos regulatorios y las nuevas formas de trabajo. Los expertos del Grupo intervienen para enriquecer constantemente los recursos documentales que están a disposición de los empleados por medio de una plataforma web específica.

En todas sus acciones, la Risk Culture promueve las seis prácticas fundamentales del riesgo que son un vector importante de propagación de una cultura de riesgo fuerte. Estas prácticas recuerdan a los empleados la importancia de entender adecuadamente y prever los riesgos con una perspectiva de largo plazo, la disciplina en la toma de riesgos y la rapidez y la transparencia a la hora de comunicar sobre la gestión de las cuestiones acerca del riesgo.

Por último, la cultura del riesgo también se inculca en todo el Grupo mediante la vinculación de la compensación al desempeño y a los riesgos (véase capítulo 7, en la sección 7.3 *Política de compensación competitiva*), con un mecanismo reforzado en dicho ámbito desde 2015 para los empleados en quienes puedan recaer decisiones de riesgo importantes.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TOLERANCIA AL RIESGO

DEFINICIÓN Y OBJETIVOS

El Grupo carece de un objetivo explícito de asunción de riesgo, pero hay determinados riesgos inherentes a sus actividades y, por ende, al logro de sus objetivos estratégicos. Por ende, el Grupo ha establecido un *Risk Appetite Statement* y un *Risk Appetite Framework* que deben entenderse como formalización de la tolerancia del Grupo a los riesgos a los que está expuesto en la ejecución de su estrategia.

El *Risk Appetite Statement* lo aprueba anualmente el Consejo de Administración a propuesta de la Dirección Ejecutiva. Dicho documento establece, con arreglo a la estrategia del Grupo y habida cuenta del entorno en el que opera, unos principios cualitativos de riesgo a los que desea atenerse en sus actividades y un mecanismo cuantitativo de vigilancia del perfil de riesgo del Grupo a través de estadísticas cuantitativas sujetas a umbrales. Dicho mecanismo cubre tanto los riesgos cuantificables como los no cuantificables a los que está expuesto el Grupo.

Dentro del Grupo, la Dirección Ejecutiva determina la tolerancia al riesgo en los distintos comités que preside (CCDG, FMRC, ALCo Grupo, Comité de Capital) y que se encargan de los distintos tipos de riesgo a los que está expuesto el Grupo. Asimismo, los procesos estratégicos del Grupo, como el presupuesto o la gestión del capital y la liquidez, se desarrollan con arreglo al *Risk Appetite Statement*; algunos indicadores del *Risk Appetite Statement* se incluyen en el ejercicio presupuestario y sus valores esperados dentro del presupuesto se cotejan con sus umbrales en el *Risk Appetite Statement*.

El *Risk Appetite Statement* está formulado con arreglo a los valores en los que se inspira y su cultura del riesgo. Dicho documento recuerda que la cultura de riesgo del Grupo y sus compromisos como banco responsable son piedra angular de su estrategia. También recuerda que el cometido del Grupo es financiar la economía, asesorar a sus clientes y financiar sus proyectos de forma ética. La estrategia del Grupo construida a partir de su tolerancia al riesgo se articula en torno a unos principios fundamentales que han guiado el desarrollo del Grupo: un equilibrio entre sus actividades que garantice su rentabilidad y su estabilidad, un modelo de actividad centrado en sus clientes y un modelo de banco integrado para prestar un mejor servicio a estos últimos. Dicha estrategia incorpora también los avances que experimenta el sector bancario, como su evolución hacia un modelo digital, una situación macroeconómica todavía marcada por la evolución de la crisis sanitaria y por un entorno de tasas de interés bajas y fuertes exigencias regulatorias.

PRINCIPIOS DE ASUNCIÓN DE RIESGO

Los principios de asunción de riesgo tienen como objetivo definir los tipos de riesgo que el Grupo está dispuesto a aceptar en sus actividades comerciales.

Entre dichos principios destacan los siguientes aspectos:

- diversificación y retorno ajustado por el riesgo:

  El Grupo trata de generar resultados ajustados al riesgo que sean duraderos y estén basados en las necesidades de los clientes. Para ser duradera, la rentabilidad debe fundamentarse en un enfoque selectivo y una evolución controlada de los activos de BNP Paribas y en la búsqueda de actividades diversificadas. Aunque el Grupo acepta cierta volatilidad en sus ingresos, trata de contener de forma permanente el volumen de las pérdidas que podrían derivarse de un escenario adverso;

- solvencia y rentabilidad:

  BNP Paribas mantiene un nivel suficiente de capital para hacer frente a un escenario adverso y satisfacer los requisitos regulatorios vigentes. En el marco de sus actividades bancarias, BNP Paribas acepta asumir riesgos cuando estos llevan aparejada una rentabilidad acorde, proyectada sobre una duración adecuada, y cuando sus repercusiones potenciales sobre el perfil de riesgo parecen aceptables;

- financiamiento y liquidez:

  El Grupo se asegura de que la diversificación y el equilibrio entre sus usos y recursos se correspondan con una estrategia de financiamiento conservadora, con el fin de poder hacer frente a un escenario adverso. El Grupo se asegura de respetar los ratios de liquidez regulatorios en vigor;

- riesgo crediticio:

  El Grupo sólo asume exposición a clientes que conoce perfectamente y basándose en información completa, y presta atención a la estructura de los financiamientos que concede. El Grupo desarrolla y mantiene una cartera de riesgos diversificada, evitando las concentraciones (contrapartes, sectores y países), y se asegura de respetar las políticas sobre concentración en vigor;

- riesgo de mercado:

  El Grupo gestiona los riesgos de mercado (tasas de interés, acciones, tipos de cambio, materias primas) dentro del siguiente marco:

  - para las actividades en los mercados de capitales que están centradas en las actividades de los clientes, BNP Paribas desea mantener un perfil de riesgo acorde con dicho modelo de actividad centrado en sus clientes;
  - el riesgo de tasas de interés vinculado a su cartera bancaria con el objetivo de estabilizar sus resultados de forma constante y dentro de límites aceptables;

- riesgo operativo:

El Grupo pretende proteger a sus clientes, empleados y accionistas frente al riesgo operativo y con tal fin ha desarrollado una infraestructura de gestión del riesgo operativo, basada en la detección de posibles riesgos, estrategias encaminadas a atenuarlos y acciones de sensibilización ante tales riesgos. Ciertos riesgos específicos han dado lugar a la definición de principios específicos, en particular:

- riesgo de incumplimiento normativo:

  El Grupo está comprometido con el cumplimiento de todas las leyes y regulaciones que le sean de aplicación. Se compromete a desplegar un mecanismo de gestión del riesgo de incumplimiento normativo, incluso a través de programas específicos para regulaciones que resulten de especial exigencia de cara a sus actividades;

- riesgo de información, comunicación y tecnología (ICT):

  El Grupo tiene la voluntad de reducir los riesgos inherentes a la seguridad de su información, principalmente a través de acciones de sensibilización, una mayor supervisión de las actividades externalizadas, una mayor protección de los terminales, el seguimiento de incidentes y la vigilancia tecnológica de las vulnerabilidades y los ataques informáticos;

- actividades aseguradoras;

  BNP Paribas Cardif está expuesta principalmente a los riesgos de suscripción, crediticios y de mercado. La entidad realiza un seguimiento estrecho de sus exposiciones y su rentabilidad teniendo en cuenta estos riesgos y la adecuación de su capital a los requisitos de solvencia que establecen los reguladores y pretende mantener en niveles aceptables sus posibles pérdidas en escenarios adversos;

- riesgo relacionado con la responsabilidad social y medioambiental:

  El Grupo es especialmente sensible al desempeño en materia de responsabilidad social y medioambiental, ya que considera que este podría repercutir significativamente en el perfil de riesgo de sus clientes y, por consiguiente, en su solvencia, además de generar un elevado riesgo reputacional. Por tanto, BNP Paribas toma en consideración los riesgos sociales y medioambientales en la evaluación de los riesgos con respecto a sus clientes. El Grupo también hace un seguimiento de estos riesgos dentro del desarrollo de su propia actividad, la de sus contrapartes o sus inversiones por cuenta propia o por cuenta de terceros.

SUPERVISIÓN DE LOS INDICADORES DEL PERFIL DE RIESGO

El *Risk Appetite Statement* contiene indicadores de medición del perfil de riesgo del Grupo para los distintos tipos de riesgo a los que está expuesto.

Cada estadística está sujeta a unos umbrales que reflejan distintos niveles de riesgo y que, al alcanzarse, condicionan un proceso preestablecido de información a la Dirección Ejecutiva y al Consejo de Administración y, en su caso, planes de acción que aplicar.

Estos indicadores se monitorean de manera trimestral en el cuadro de indicadores de riesgos presentado al CCIRC.

A modo de ejemplo, forman parte de los indicadores del *Risk Appetite* y figuran en la parte *Cifras clave* de la sección 5.1:

- los ratios de solvencia (CET1, Tier 1 y capital total);
- el equilibrio del desglose de los activos ponderados por riesgo por división operativa;
- el costo del riesgo en créditos (en puntos básicos anualizados) y el ratio créditos dudosos/créditos brutos;
- los ratios de liquidez (LCR y NSFR).

PRUEBAS DE RESISTENCIA

Para asegurar una supervisión y gestión dinámica del riesgo, el Grupo ha desarrollado un completo marco de pruebas de resistencia (*stress tests*).

MARCO DE PRUEBAS DE RESISTENCIA

El marco de pruebas de resistencia es parte integral del sistema de gestión de los riesgos y de gestión financiera y se usa en tres áreas principales: gestión del riesgo futuro, planeación de las necesidades de recursos regulatorios y de liquidez, y de optimización del despliegue de dichos recursos dentro del Grupo, por lo general a través de los procesos ICAAP e ILAAP del Grupo y de sus entidades principales.

Los diferentes tipos de pruebas de resistencia

Las pruebas de resistencia son de dos tipos:

- pruebas de resistencia regulatorias:

  Se trata principalmente de los ejercicios de pruebas de resistencia solicitados por la Autoridad Bancaria Europea, el Banco Central Europeo o cualquier otro supervisor.

  En 2021, la ABE y el BCE llevaron a cabo un ejercicio de pruebas de resistencia que agrupó a los 50 mayores bancos europeos. Como en los ejercicios anteriores, se impusieron al conjunto de los bancos los escenarios macroeconómicos y un conjunto de hipótesis metodológicas con el fin de obtener resultados comparables. Las exposiciones de riesgo crediticio, de mercado y operativo, así como los ingresos (tasas y comisiones), se sometieron a un escenario de evolución macroeconómica grave sin precedentes a lo largo de tres años consecutivos ("escenario adverso"), que se aplicó a una situación inicial que ya estaba bajo tensión debido a la crisis sanitaria. Este ejercicio fue el segundo ejercicio regulatorio europeo realizado bajo la nueva forma contable NIIF 9 y permitió analizar su impacto en el año de crisis de 2020 y en un periodo de renovación de una crisis macroeconómica grave.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Esta prueba de resistencia demostró la solidez del Grupo en el escenario propuesto por el Comité Europeo de Riesgo Sistémico (CERS) en el marco del ejercicio. Como recordatorio, la repercusión de tal escenario de extrema gravedad en el capital de BNP Paribas fue una reducción del ratio CET1 sin periodo transitorio de -440 puntos básicos respecto al 31 de diciembre de 2020 (frente a -288 pb en el ejercicio 2018), comparado con un impacto promedio de -485 pb en el conjunto de los 50 bancos europeos sometidos a pruebas (frente a -395 pb para los 48 bancos de 2018 y un promedio de choque que se reduce hasta -344 pb al excluir a los bancos ingleses que ya no tomaron parte en el ejercicio 2021). La diferencia entre el choque de BNP Paribas y el choque promedio para los bancos sometidos a la prueba apenas sufre cambios, con +45 pb en el ejercicio 2021 frente a 56 pb en el ejercicio 2018.

En 2019, el BCE llevó a cabo una prueba de resistencia sobre la liquidez en la que participaron 103 bancos europeos. El ejercicio consistió en un análisis de sensibilidad diseñado para evaluar la evolución de la posición neta de liquidez de los bancos en diferentes hipótesis de choque que podrían producirse a resultas de una crisis de liquidez que afecte al banco. Las perturbaciones aplicadas a los elementos del activo y el pasivo se definieron a partir de las crisis de liquidez observadas que han afectado a los bancos en Europa y se calibraron según diferentes niveles de gravedad. Esta prueba de resistencia de liquidez puso de relieve la posición de liquidez cómoda del Grupo;

- pruebas de resistencia internas:
  - pruebas de resistencia específicas para la previsión de los riesgos: su finalidad es la gestión futura y el seguimiento de los riesgos, ya sean crediticios, de mercado, de contraparte, de tasas de la cartera bancaria, operativos, de actividad o de liquidez. Los resultados de las pruebas de resistencia transversales se utilizan, entre otros objetivos, para formular la tolerancia al riesgo del Banco y para medir periódicamente su perfil de riesgo. Se entregan regularmente a la Dirección Ejecutiva del Grupo, así como al Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento (CCIRC) del Consejo de Administración, por medio del cuadro trimestral de indicadores de riesgo del Grupo. Además, cuando proceda, se realizan pruebas de resistencia *ad hoc* por cuenta de los Comités de Políticas de Riesgos y Desarrollo, revisiones de carteras, o Comités Estratégicos de Países para identificar y evaluar las áreas de vulnerabilidad dentro de las carteras del Grupo;
  - pruebas de resistencia presupuestarias: contribuyen a la planeación de necesidades de capital y financiamiento a tres años. Las pruebas de resistencia se llevan a cabo anualmente como parte del proceso de elaboración del presupuesto y se incluyen en el ICAAP y el ILAAP. Se revisan a nivel de división y de línea de negocio antes de consolidarse a nivel del Grupo para proporcionar una visión exhaustiva del impacto en el capital, la liquidez y los resultados del Banco.

    El objetivo de las pruebas de resistencia en el proceso presupuestario es evaluar el impacto de un escenario macroeconómico adverso en el Grupo y sus actividades. Estas pruebas de resistencia se integran en el proceso presupuestario anual, que se articula sobre un escenario económico central y un escenario económico adverso.

    El impacto del escenario adverso se mide en la cuenta de resultados (PNB, costo del riesgo, etc.), el balance, los activos ponderados por riesgo y el capital.

    El resultado final calculado es una cronología de ratios de solvencia proyectados a nivel del Grupo, así como una identificación de las medidas de ajuste necesarias. Los escenarios que se utilizan, los resultados de las pruebas de resistencia y cualquier acción correctiva recomendada (reducir la exposición a un subsegmento, revisar la política de financiamiento o de liquidez, etc.) se integran en los informes presupuestarios que se presentan a la Dirección Ejecutiva como parte del proceso presupuestario; Por otro lado, en el ICAAP del Grupo se puede analizar la solvencia del Grupo en escenarios adversos alternativos al del presupuesto adverso, definidos en función de temáticas de riesgo oportunamente identificadas por el Grupo;
  - pruebas de resistencia inversas (*reverse stress tests*): se realizan en el marco del plan de recuperación y resolución del Banco y del ICAAP. Las pruebas de resistencia inversas consisten en identificar escenarios susceptibles de provocar una caída de los datos de solvencia del Banco por debajo de niveles definidos previamente según los marcos de uso considerados. Estos ejercicios permiten detectar eventuales debilidades del Banco ante la evolución de determinados factores de riesgo y realizar análisis detallados de las medidas de recuperación que podrían tomar los negocios o el Grupo en su conjunto.

Gobernanza e implementación

Este marco tiene un sistema de gobernanza establecido con responsabilidades divididas entre el Grupo y las entidades operativas, para fomentar la integración operativa y la adecuación. El Grupo dispone desde 2017 de un programa de Pruebas de Resistencia y Planeación Extensa ("STEP") destinado tanto al Grupo como a sus subsidiarias y sus líneas de negocio. El objetivo del programa STEP es seguir respondiendo eficazmente a los distintos ejercicios de las pruebas de resistencia regulatorias, como las de la ABE y el BCE, y desarrollar las prácticas de pruebas de resistencia internas necesarias para una adecuada gestión de los riesgos y la planeación de los recursos del Grupo.

El departamento de Finanzas, RISK y ALM Treasury han creado un equipo conjunto de Pruebas de Resistencia y Simulaciones Financieras ("STFS"), encargado de poner en marcha el programa STEP e implementarlo en las distintas entidades y actividades del Grupo.

El equipo de STFS se encarga más concretamente de:

- definir y poner en marcha la estructura objetivo del Grupo en materia de pruebas de resistencia y de ICAAP cubriendo las correspondientes problemáticas organizativas, de modelización, de sistemas de información y de gobernanza;
- llevar a cabo todos los ejercicios de las pruebas de resistencia del Grupo, apoyándose en particular en los equipos existentes de RISK y en el departamento de Finanzas;
- apoyar las iniciativas de pruebas de resistencia y de ICAAP de las líneas de negocio y entidades jurídicas del Grupo para garantizar la coherencia del conjunto y racionalizar el mecanismo;
- la coordinación del dispositivo de simulaciones financieras del Grupo y su adecuación a los retos del SREP;
- la elaboración del informe ICAAP del Grupo y, para determinados riesgos, las cifras del capital interno.

Las metodologías de las pruebas de resistencia varían en función de las principales categorías de riesgos y están sujetas a una revisión independiente.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Las pruebas de resistencia deben hacerse a nivel del Grupo, de un negocio o de una cartera, sobre uno o más tipos de riesgos y en un número mayor o menor de variables dependiendo del objetivo deseado. Cuando proceda, los resultados de los modelos cuantitativos pueden ajustarse recurriendo a las opiniones de expertos.

Desde su creación, el marco de pruebas de resistencia del Grupo ha evolucionado continuamente para poder integrar los desarrollos más recientes en este ámbito, ya sea en cuanto a metodologías o a integración operativa mejorada en los procesos de gestión del Grupo. El marco específico de pruebas de resistencia por tipo de riesgo se detalla en las secciones 5.4 *Riesgo crediticio*, 5.6 *Riesgo de contraparte* y 5.7 *Riesgo de mercado*.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

DEFINICIÓN DE LOS ESCENARIOS DE LAS PRUEBAS DE RESISTENCIA

En los ejercicios de resistencia, es usual distinguir entre un escenario central y uno o varios escenarios adversos (y uno favorable, en su caso). De forma general, un escenario macroeconómico es un conjunto de variables macroeconómicas (el PIB y sus componentes, la inflación, el empleo y el paro, las tasas de interés y los tipos de cambio, las cotizaciones bursátiles, los precios de las materias primas, etc.) y financieras proyectadas sobre un periodo futuro concreto.

Escenario central

El escenario central se considera el más probable para el periodo de proyección escogido. El escenario central es elaborado por el departamento de Análisis Económico del Grupo, en colaboración con otras áreas y negocios especializados que posean destrezas especiales y en particular:

- ALM Treasury (para las tasas de interés);
- Gestión de Riqueza (para los índices bursátiles);
- BNP Real Estate (para los inmuebles comerciales);
- los economistas locales (cuando se requieren conocimientos regionales);
- RISK (para la coordinación y coherencia global del escenario).

El escenario global se compone de escenarios regionales y nacionales (Eurozona, Francia, Italia, Bélgica, España, Alemania, Reino Unido, Polonia, Turquía, Estados Unidos, Japón, China, India, Rusia, etc.) coherentes entre ellos.

Escenario adverso

Un escenario adverso describe uno o varios impactos potenciales que puedan afectar al entorno económico y financiero en el transcurso del periodo de proyección, como la materialización de uno o varios riesgos que se ciernan sobre el escenario central. Así pues, un escenario adverso se define siempre respecto de un escenario central; el impacto o impactos se traducen en las variables económicas y financieras enumeradas más arriba en forma de desviaciones con respecto a su valor en el escenario central. El escenario adverso es elaborado por RISK en colaboración con las mismas áreas y negocios especializados a que se haya recurrido para el escenario central.

Construcción de los escenarios

Los escenarios central, adverso y favorable los revisa con una frecuencia trimestral el equipo de STFS en cuanto al seguimiento de las estadísticas de tolerancia al riesgo del Banco y los cálculos de provisiones de crédito con arreglo a la NIIF 9 (véase la nota 2.h de los estados financieros consolidados).

Son validados (al igual que el escenario central) por la Dirección Ejecutiva del Grupo en junio y septiembre en el marco del proceso presupuestario del Grupo. En cuanto a los dos ejercicios trimestrales restantes (en marzo y diciembre), los escenarios los validan conjuntamente el director de riesgos y el director financiero del Grupo.

Los escenarios se utilizan después para estimar las pérdidas esperadas (o el impacto en términos de plusvalías o minusvalías en el caso riesgos de mercado) durante el año para todas las carteras del Grupo:

- para las carteras expuestas al riesgo crediticio o de contraparte y para la cartera de acciones del libro bancario, estas estimaciones miden el impacto del escenario sobre el costo del riesgo y los activos ponderados por riesgo en caso de deterioro de la calidad de las carteras a causa del escenario macroeconómico o movimientos adversos de los precios de las acciones. Las pruebas de resistencia al riesgo crediticio se realizan en el conjunto de la cartera del Banco para todas las regiones y para todas las carteras prudenciales, es decir, Clientes Particulares, Empresas e Instituciones;
- para las carteras de negociación, los cambios en el valor y su impacto en el resultado neto se calculan simulando un shock puntual coherente con el escenario general.

Las estimaciones anteriores y las metodologías relacionadas para las pruebas de resistencia en los riesgos crediticios y de mercado se coordinan de manera centralizada a nivel del Grupo por el equipo de STFS. También intervienen en su implementación y diseño diversos equipos de expertos a nivel del Grupo y las diferentes regiones.

Por último, en el escenario de presupuesto adverso se añaden riesgos específicos del Grupo y sus negocios que no forman parte del escenario macroeconómico adverso. Dichos riesgos son identificados y cuantificados por los negocios del Grupo, o bien de forma centralizada en el caso concreto de los riesgos susceptibles de afectar al Grupo en su conjunto.

5.4 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se define como la consecuencia derivada de la probabilidad de que un deudor del Banco o una contraparte no puedan cumplir con sus obligaciones de acuerdo a los términos acordados. La probabilidad de impago y la tasa de recuperación prevista del préstamo o de la cuenta por cobrar en caso de impago son componentes esenciales en la evaluación de la calidad del crédito.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO

En la siguiente tabla aparece el monto de las exposiciones brutas de todos los activos del Grupo BNP Paribas expuestos al riesgo crediticio. Las posiciones de titulización eficaces de la cartera bancaria, así como los productos derivados y las operaciones de recompra expuestas al riesgo de contraparte, están excluidas de dicha sección y aparecen respectivamente en las secciones 5.5 y 5.6.

De conformidad con el Reglamento de Ejecución (UE) nº 2021/637, las participaciones accionarias tratadas según el enfoque estándar y según el método de ponderación simple se exponen en la presente sección.

Las principales diferencias entre los valores netos contables del balance prudencial y los montos de exposición utilizados con fines regulatorios aparecen en la tabla 10 de la parte *Campo de aplicación* de la sección 5.2.

Estos montos de exposición bruta no incluyen las garantías y avales recibidos por el Grupo en el marco de su actividad ordinaria de gestión del riesgo crediticio (véase la parte *Técnicas de atenuación del riesgo crediticio*).

➤ **TABLA 25: EXPOSICIONES BRUTAS AL RIESGO CREDITICIO POR TIPO DE EXPOSICIÓN Y POR TIPO DE ENFOQUE**

	31 de diciembre de 2021				31 de diciembre de 2020				Cambios
Exposiciones *En millones de euros*	**Enfoque IRBA**	**Enfoque estándar(*)**	**Método de ponderación simple**	**Total**	**Enfoque IRBA**	**Enfoque estándar(*)**	**Método de ponderación simple**	**Total**	**Total - excluido efecto cambiario**
Gobiernos centrales y bancos centrales	469,741	55,167	-	524,908	429,083	44,053	-	473,137	51,771	47,462
Empresas	636,914	141,136	-	778,050	602,043	140,265	-	742,308	35,742	18,358
Instituciones(**)	52,369	25,182	-	77,552	53,740	26,696	-	80,437	(2,885)	(4,494)
Clientes particulares	290,972	177,146	-	468,117	284,356	173,760	-	458,117	10,000	10,167
Acciones	-	4,389	14,393	18,782	-	781	17,002	17,783	999	984
Otros activos de riesgo(***)	1,738	41,916	-	43,654	578	28,010	-	28,588	15,066	14,831
TOTAL	**1,451,734**	**444,936**	**14,393**	**1,911,063**	**1,369,802**	**413,566**	**17,002**	**1,800,369**	**110,694**	**87,309**

(*) En los siguientes apartados, los préstamos tratados según el enfoque estándar se desglosan según las categorías de exposición estándar regulatorias.

(**) El tipo de exposición "Instituciones" corresponde a las instituciones de crédito y a las empresas de inversión, incluidas aquellas reconocidas como tales en otros países. También incluye algunas exposiciones a autoridades regionales y locales, organismos del sector público y bancos multilaterales de desarrollo que no se consideran administraciones centrales.

(***) "Otros activos de riesgo" engloba activos tangibles e intangibles, ajustes por periodificación y valores residuales.

La exposición relacionada con la adquisición de préstamos en el mercado secundario en 2021 representa un monto marginal.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPOSICIONES CREDITICIAS

El alza (efecto cambiario excluido) de las exposiciones al riesgo crediticio (salvo "Otros activos de riesgo y Acciones") por un monto total de EUR 87,000 millones en 2021 se explica esencialmente por el incremento de la liquidez depositada en los bancos centrales del Eurosistema y por la actividad ordinaria del Banco. Los efectos derivados de los tipos de cambio influyen en la variación de la exposición de forma significativa (EUR +23,000 millones) por el efecto de la revalorización del dólar estadounidense (EUR +22,000 millones). Al margen de dicho efecto cambiario, las principales variaciones por tipo de exposición son las siguientes:

- el alza de la exposición a administraciones centrales y bancos centrales de EUR +47,000 millones está principalmente vinculada a los importantes volúmenes de liquidez depositados en los bancos centrales de los países europeos y en la Reserva Federal estadounidense;
- el alza de EUR 18,000 millones de la exposición a empresas se debe principalmente a CIB (EUR +22,000 millones, de los cuales EUR 10,000 millones en América del Norte, EUR 7,000 millones en Europa y EUR 3,000 millones en Asia);
- el alza de EUR 10,000 de la exposición a clientes particulares se debe principalmente a Mercados Domésticos, sobre todo Bélgica (EUR +4,000 millones) y Francia (EUR +3,000 millones).

ENFOQUES UTILIZADOS PARA EL CÁLCULO DE LOS REQUISITOS DE CAPITAL

BNP Paribas ha optado por los métodos más avanzados del acuerdo de Basilea III. De conformidad con la Directiva de la UE y su transposición a la ley francesa, en 2007 el supervisor permitió al Grupo utilizar modelos internos de calificación para estimar los requisitos de capital a partir del 1º de enero de 2008.

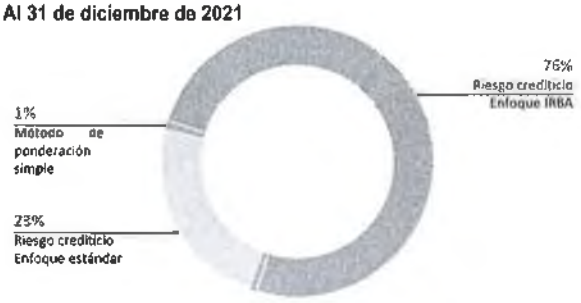
Para el riesgo crediticio, el porcentaje de las exposiciones brutas bajo el enfoque IRBA es del 76% al 31 de diciembre de 2021, sin cambios en comparación con el 31 de diciembre de 2020. Este importante alcance incluye específicamente la división de Banca Empresarial e Institucional (CIB), Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF), BNL SpA, parte del negocio de Finanzas Personales de BNP Paribas (carteras de créditos al consumo) y las entidades BNP Paribas Fortis y BGL BNP Paribas. En el ámbito del grupo Fortis, que antes de su adquisición se beneficiaba de un acuerdo con su supervisor por el que podía emplear el enfoque avanzado, los principales modelos han convergido hacia las metodologías del Grupo (con la excepción de las que se afectan a los clientes particulares). Sin embargo, algunas entidades como las del subgrupo BancWest o las subsidiarias de los países emergentes están excluidas del ámbito IRBA.

En el ámbito de las participaciones accionarias, el Grupo optó principalmente por el método de ponderación simple.

SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ GRÁFICO 7: EXPOSICIONES BRUTAS AL RIESGO CREDITICIO POR TIPO DE ENFOQUE

Al 31 de diciembre de 2021



Monto total: EUR 1.91 billones

Al 31 de diciembre de 2020

Monto total: EUR 1.8 billones

Los montos y porcentajes que aparecen a continuación se presentan netos de provisiones para riesgo crediticio.

El ámbito de las exposiciones que son objeto del uso parcial permanente del enfoque estándar se limita a BNL y algunas entidades del grupo BNP Paribas Fortis.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➤ **TABLA 26: CAMPO DE APLICACIÓN DE LOS ENFOQUES IRBA Y STANDARD (EU CR6-A)**

	31 de diciembre de 2021				
		Exposición a efectos del ratio de apalancamiento			
En millones de euros	Valor expuesto al riesgo de las exposiciones tratadas con el enfoque IRBA[1]	Exposición total a los fines del ratio de apalancamiento[2] en enfoque estándar y en enfoque IRBA	de los cuales, porcentaje de la exposición que es objeto del uso parcial permanente de SA *(%)*	de los cuales, porcentaje de la exposición en enfoque IRBA *(%)*	de los cuales, porcentaje de la exposición que es objeto de un plan de despliegue *(%)*
Gobiernos centrales o bancos centrales	467,794	522,330	0.36%	89.46%	10.19%
de los cuales, administraciones regionales o locales		*14,416*	*2.26%*	*97.72%*	*0.02%*
de los cuales, entidades del sector público		*35,085*	*0.04%*	*66.07%*	*33.89%*
Instituciones	36,419	55,756	2.68%	64.46%	32.84%
Empresas	318,331	408,494	0.11%	75.85%	24.04%
de los cuales, financiamiento especializado - IRBA		*55,341*	*0.00%*	*100.00%*	*0.00%*
Clientes particulares	259,504	390,329	1.17%	64.82%	34.01%
de los cuales, exposiciones garantizadas con inmuebles, pymes		*12,300*	*0.00%*	*85.70%*	*14.30%*
de los cuales, exposiciones garantizadas con inmuebles, no pymes		*203,026*	*1.80%*	*84.69%*	*13.52%*
de los cuales, exposiciones renovables admisibles		*9,243*	*0.00%*	*41.47%*	*58.53%*
de los cuales, pymes		*58,543*	*1.26%*	*47.84%*	*50.90%*
de los cuales, otras exposiciones a clientes particulares		*107,217*	*0.18%*	*36.09%*	*63.73%*
Acciones	14,313	16,349	0.00%	87.55%	12.45%
Otros activos de riesgo	1,390	42,530	5.80%	3.95%	90.25%
TOTAL	**1,097,752**	**1,435,787**	**0.76%**	**75.36%**	**23.88%**

(1) Valor expuesto al riesgo utilizado en el cálculo de los activos ponderados por riesgo del ratio de solvencia en virtud del artículo 166 del reglamento (UE) n° 575/2013.

(2) Valor de exposición empleado como medida de la exposición a efectos del ratio de apalancamiento en virtud del artículo 249 del reglamento (UE) n° 876/2019.

MARCO DE GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO

POLÍTICAS DE CRÉDITO [Auditado]

Las actividades de préstamo del Banco se rigen por la Política General de Crédito. Dicha política se aplica a todos los negocios del Grupo que entrañan riesgo crediticio o de contraparte. La Política General de Crédito establece unos principios generales (procesos de análisis de riesgos y de decisión, respeto de las normas más estrictas en materia de cumplimiento normativo y ética) aplicables a todo el riesgo crediticio, así como unos principios específicos relativos al riesgo de país, a riesgos sectoriales, a la selección de clientes y a la estructuración de las operaciones crediticias. Esta política se divide, a su vez, en políticas específicas adaptadas a la naturaleza de las actividades o de las contrapartes.

Las políticas de crédito se actualizan periódicamente con arreglo a la evolución del entorno crediticio en que opera el Grupo.

Integración de la responsabilidad social y medioambiental (RSE)

En las nuevas políticas específicas de crédito, o al actualizarse las políticas existentes, se incorporan cláusulas relativas a la responsabilidad social y medioambiental desde 2012.

Además, se establecieron políticas de exclusión de financiamiento de determinados sectores con importantes retos en materia ambiental, social y de gobernanza (ASG) (que se describen en la sección *Compromiso 3: Una gestión rigurosa de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza* del Capítulo 7). Estas políticas se aplican desde 2011 y se refuerzan regularmente desde entonces. Estos riesgos también se analizan en el marco de las revisiones sectoriales y los límites de país.

Por otro lado, el Grupo ha llevado a cabo una serie de actuaciones para integrar mejor en su marco de riesgo crediticio los riesgos ASG, principalmente los riesgos relacionados con el cambio climático. En este marco, el Grupo sigue reforzando el análisis ASG de sus clientes con el fin de hacerlo más sistemático y representar mejor el perfil de los riesgos ASG asociados.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Ampliación del análisis ASG de los clientes empresas gracias a una nueva herramienta de evaluación de los riesgos: ESG Assessment

BNP Paribas tiene en cuenta criterios ASG en sus procesos de toma de decisiones. Así, se han integrado criterios ASG en el conocimiento del cliente (KYC) y en 22 políticas de crédito y calificación.

Además de las herramientas de evaluación de los riesgos ASG actuales (políticas sectoriales, filtros RSC, políticas específicas de concesión de créditos, cuestionarios relativos a la ley sobre el deber de vigilancia), en junio de 2021 se puso en marcha un nuevo marco de evaluación ASG: ESG Assessment. Este permite identificar, evaluar y hacer un seguimiento del desempeño y los riesgos ASG de las empresas clientes por sector, con un enfoque común en todo el Grupo para un segmento dado de clientes.

Desde un plano general, el objetivo de la evaluación es realizar un análisis ASG sistemático en el marco del proceso de crédito, que es uno de los fundamentos de la actividad bancaria, integrando así criterios ASG en el resto de criterios incluidos en la evaluación del perfil de riesgo de la contraparte.

La herramienta ESG Assessment cubre las dimensiones medioambientales (clima y biodiversidad), sociales (salud, seguridad e impacto en las comunidades) y de gobernanza (ética empresarial) a través de un conjunto de preguntas que se completan con un análisis de las polémicas que afectan al cliente. Los cuestionarios desarrollados en este marco son específicos para cada sector con el fin de integrar mejor los desafíos y los retos propios de sus actividades.

Esta herramienta permitirá evaluar la conformidad de los clientes a las políticas sectoriales, así como la madurez de su estrategias ASG y su ejecución.

El despliegue de ESG Assessment, incluidos los expedientes de crédito para todos los negocios y grupos de actividades, permitirá a la función RISK ejercer un control reforzado sobre las dimensiones ASG en el marco de los comités de crédito, con una base documentada. Concebido actualmente para las grandes empresas, este marco se adaptará progresivamente y ampliará a diferentes segmentos de clientes.

LOS PROCEDIMIENTOS DE DECISIÓN INDIVIDUAL [Auditado]

El marco de toma de decisiones en materia crediticia está basado en un conjunto de delegaciones individuales ejercidas por responsables o representantes de equipos comerciales con la aprobación de un representante de RISK designado formalmente. Las aprobaciones de créditos se otorgan siempre por escrito, ya sea por medio de un formulario de aprobación firmado o mediante la celebración formal de un Comité de Crédito. Las delegaciones se materializan en montos de riesgo por grupo de actividades que varían según las clasificaciones internas y los rasgos específicos de cada negocio. Todas las transacciones propuestas se someten a una revisión detallada de la situación actual y futura del prestatario, que se efectúa al establecerse la transacción y posteriormente se actualiza al menos una vez al año; así, el Grupo se cerciora de que conoce por completo al prestatario y puede vigilar su evolución. Algunos tipos de créditos, tales como los préstamos a instituciones financieras, préstamos a estados o préstamos a determinados sectores de la economía que presentan riesgos de ciclicalidad o cambios acelerados, están sujetos a procedimientos de autorización o consulta específicos con expertos sectoriales o especialistas designados. En la banca para particulares, se aplican procedimientos simplificados basados en herramientas estadísticas de apoyo a la toma de decisiones.

Las solicitudes de préstamo deben cumplir con los principios de la política general de crédito y, si procede, con las políticas específicas aplicables. Las excepciones relevantes se someten a un proceso de aprobación especial. Antes de asumir cualquier compromiso, BNP Paribas llevará a cabo una revisión a fondo de los planes de desarrollo conocidos del prestatario y se asegurará de que tiene pleno conocimiento de todos los aspectos estructurales de las operaciones del prestatario y de que es capaz de llevar a cabo un seguimiento adecuado.

El Comité de Crédito de la Dirección Ejecutiva (CCDG) es la más alta instancia dentro del Grupo para las decisiones relativas al riesgo crediticio y de contraparte. Su cometido consiste en decidir sobre las peticiones de crédito cuyo monto supera las delegaciones individuales o que contravengan los principios de la Política General de Crédito.

PROCEDIMIENTOS DE VIGILANCIA Y GESTIÓN DE CARTERA [Auditado]

Vigilancia de las exposiciones

El dispositivo de vigilancia de los riesgos se organiza alrededor de los equipos de control, cuya responsabilidad es garantizar permanentemente la conformidad de las decisiones, la fiabilidad de los datos de los informes y la calidad del seguimiento de los riesgos. Se elaboran diariamente informes sobre situaciones irregulares en materia crediticia y se utilizan varias herramientas de alerta que facilitan la identificación temprana de los aumentos potenciales de los riesgos crediticios. Los diversos niveles de vigilancia se ejercen bajo la supervisión de RISK. Los préstamos bajo vigilancia o improductivos (véase apartado *Exposiciones, provisiones y costo del riesgo*) son objeto de una vigilancia reforzada por medio de comités trimestrales específicos (véase el apartado *Gobernanza* de la sección 5.3 *Gestión de riesgos*). Para completar este marco, el Comité de Deudores se reúne mensualmente para determinar el monto de las provisiones individuales de los préstamos dudosos sobre la base de los flujos financieros previstos.

En el marco de sus responsabilidades, los equipos de control asumen el seguimiento de los préstamos con respecto a las autorizaciones aprobadas, de las cláusulas particulares (*covenants*) y de las garantías aceptadas. Esto permite descubrir indicios de deterioro con respecto al perfil de riesgo aprobado por el Comité de Crédito. Los equipos de control dirigen la atención (de los equipos de RISK y las líneas de negocio) hacia las excepciones de incumplimiento de las decisiones de los Comités de Crédito y controlan su resolución. Algunos casos requieren que envíe una alerta particular a la alta dirección de RISK y de las líneas de negocio, como por ejemplo la no resolución de las excepciones indicios importantes de deterioro del perfil de riesgo con respecto al aprobado por el Comité de Crédito.

Por otro lado, la Política General de Crédito incorpora desde 2018 las comprobaciones específicas que se deben realizar en el caso de créditos concedidos a clientes con tasas de apalancamiento elevadas, en consonancia con las orientaciones del Banco Central Europeo.

Desde el 30 de junio de 2020, el Grupo ha puesto en marcha dentro de sus entidades un dispositivo de seguimiento específico de los casos que fueron objeto de moratorias concedidas a raíz de la crisis sanitaria, de acuerdo con la petición formulada por el BCE. Así, el monto de los préstamos sujetos a moratorias se declara mensualmente al BCE y estos son objeto de un informe regulatorio trimestral de conformidad con las directrices de la ABE (véase la sección *Exposiciones sujetas a moratorias y garantías públicas*). Además, el seguimiento de las moratorias se presenta a los órganos internos de gobernanza y se elabora un resumen para el CCIRC.

Seguimiento y gestión de todas las carteras

La selección y evaluación cuidadosa de los riesgos individuales se completa con un sistema de reportes que se fija tanto en las cifras totales de las carteras por línea de negocio/división, como en las cifras transversales por región geográfica, sector o producto/negocio.

La política de gestión del conjunto de las carteras de riesgo del Banco, incluyendo la concentración de riesgos por prestatario, sector y país, se basa en este sistema de reportes y los comités de riesgo del Grupo revisan los resultados de los informes y análisis elaborados:

- para gestionar las concentraciones de riesgos por país, se definen límites de riesgo-país con el nivel de delegación adecuado para el país en cuestión. El Grupo, que está presente en la mayoría de las áreas activas económicamente, de acuerdo con su vocación, procura evitar concentraciones excesivas de riesgo en países cuya infraestructura política y económica se reconozca como débil o cuya situación económica se haya socavado. Los presupuestos nacionales se revisan al menos una vez al año y su uso se somete a la emisión de un informe trimestral;
- el Grupo vigila estrechamente la concentración individual en grupos de negocios de empresas, instituciones financieras o Estados soberanos. Estas concentraciones se hacen constar en el informe trimestral de riesgos al CCIRC. Las políticas relacionadas que el Grupo ha puesto en marcha se describen en el apartado *Diversificación de la exposición al riesgo crediticio* de esta sección.
- el Grupo efectúa periódicamente revisiones de cartera en algunas industrias, ya sea por el tamaño de las exposiciones del Grupo a ese sector o por problemáticas de riesgo de ese sector (ciclicalidad, velocidad del avance tecnológico). En estas revisiones, las problemáticas ASG son objeto de una atención particular en los sectores potencialmente sensibles. El Grupo se apoya en la experiencia de las líneas de negocio afectadas y de especialistas sectoriales independientes que trabajen en el área de RISK (Estudios Industriales y Sectoriales). Las revisiones ofrecen a la Dirección Ejecutiva y, en su caso, al CCIRC una perspectiva global de las exposiciones del Grupo al sector de que se trate y permiten establecer orientaciones estratégicas. A modo de ejemplo, los sectores de minas y metales, petróleo y gas, producción de electricidad, inmuebles comerciales, inmuebles residenciales, telecomunicaciones, financiamiento de proyectos, financiamiento marítimo o incluso aviación se han sometido a una revisión interna de cartera durante el año 2021.

Las pruebas de resistencia permiten evaluar las vulnerabilidades de la cartera midiendo el impacto de diferentes escenarios adversos. Se realizan trimestralmente sobre el conjunto de la cartera y de forma específica sobre subcarteras con el fin de identificar posibles concentraciones. Contribuyen a garantizar que la exposición al riesgo crediticio es conforme al apetito por el riesgo del Banco.

Por último, BNP Paribas puede utilizar instrumentos de transferencia de riesgos crediticios, como las operaciones de titulización, los derivados crediticios y los seguros de crédito para atenuar los riesgos individuales, reducir la concentración de la cartera o restringir las pérdidas potenciales que se derivarían de escenarios de crisis.

LOS PROCEDIMIENTOS DE EVALUACIÓN DE LOS DETERIOROS [Auditado]

El Grupo aplica los procedimientos de deterioro que se describen a continuación para el conjunto de los créditos sometidos a deterioro (véase la nota 1.e.5 de los estados financieros *Deterioro de los activos financieros a costo amortizado y los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto*):

- Procedimiento de evaluación del deterioro de los créditos productivos:

  Se constituye una provisión por deterioro para los créditos clasificados en el estrato 1 o en el estrato 2 para cada una de las divisiones sobre la base de estimaciones de pérdidas crediticias previstas. Esta se determina trimestralmente en el marco de un comité integrado por el director financiero y el director de RISK de cada división. Las estimaciones de pérdidas crediticias previstas se derivan del riesgo de impago en los doce meses siguientes en el caso de los instrumentos financieros cuyo riesgo crediticio no ha aumentado de forma considerable desde el reconocimiento inicial (estrato 1) o a vencimiento en el caso de los créditos no depreciados cuyo riesgo crediticio ha aumentado de forma considerable desde el reconocimiento inicial (estrato 2). Una herramienta que utiliza la mayor parte de negocios del Grupo permite realizar cálculos apoyándose en parámetros del sistema de calificaciones que se describe más adelante;

- Procedimiento de evaluación del deterioro de los créditos en mora:

  Mensualmente, los préstamos en mora a empresas, instituciones financieras o estados que requieren una revisión de su deterioro están sujetos, bajo la responsabilidad de RISK, a un examen cuyo objetivo es determinar la eventual reducción de valor que convendría aplicar, ya sea directa o mediante un deterioro, según las modalidades de aplicación de las normas contables utilizadas (véase la nota 1.e.5). Para los créditos en mora a clientes particulares se utilizan diferentes metodologías dentro del Grupo (dictámenes de expertos, cálculo estadístico...). Estos deterioros se califican de estrato 3. Esta reducción de valor se establece a partir de la evaluación descontada de los flujos netos probables de recuperación derivados de diversos escenarios y tomando en cuenta la posible ejecución de las garantías mantenidas. La

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

estimación de los flujos de efectivo esperados incorpora también un escenario de flujos de efectivo procedentes de la eventual venta de préstamos o un conjunto de préstamos impagados. Los fondos obtenidos con la venta prevista son netos de costos de venta.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

EL SISTEMA DE CALIFICACIÓN [Auditado]

Cada contraparte recibe una calificación interna utilizando principios comunes en todo el Grupo, sin importar el método de cálculo del capital regulatorio.

El Banco dispone de un sistema de calificaciones exhaustivo que cumple con los requerimientos de los supervisores bancarios respecto a la suficiencia del capital. Se utilizan evaluaciones y procesos de control dentro del Banco para garantizar que el sistema es adecuado y se implementa correctamente. Su cumplimiento normativo fue corroborado por el supervisor en diciembre de 2007 y se viene sometiendo desde entonces a controles periódicos.

Para los préstamos a instituciones y a empresas, para los financiamientos especializados y para los Estados soberanos, el sistema tiene en cuenta tres parámetros fundamentales: la probabilidad de impago (PI) de la contraparte, expresada por una calificación, la tasa de recuperación global (TRG) o su valor complementario, la pérdida, en caso de impago (LGD), que depende de la estructura de la transacción, y el factor de conversión de crédito (*Credit Conversion Factor*, CCF), que estima la exposición de los compromisos fuera de balance.

La escala de calificaciones de contrapartes está formada por doce niveles: diez niveles para los clientes solventes que cubren todos los niveles de calidad crediticia, desde "excelente" a "muy preocupante", y dos niveles para los clientes considerados en mora según la definición del supervisor bancario.

Los parámetros de probabilidad de impago y de TRG aplicables a cada una de las transacciones se confirman o revisan al menos una vez al año en el marco del proceso de aprobación o revisión anual de los créditos. Esta confirmación o revisión se sustenta en la experiencia de las partes intervinientes de las líneas y, como segundo nivel de control, los representantes de RISK (que tienen la última palabra en caso de desacuerdo con la línea de negocio). También se apoya en herramientas adaptadas, ya sean instrumentos de ayuda al análisis o sistemas de puntuación, y la elección de las técnicas y el grado de automatización en materia de toma de decisiones varían según la naturaleza de los riesgos.

En el ámbito de los clientes particulares, el mecanismo se apoya también en tres parámetros, que son la probabilidad de impago (PI), la tasa de recuperación global (TRG), y el factor de conversión de crédito (*Credit Conversion Factor* – CCF). Por el contrario, los métodos de calificación para determinar estos parámetros se aplican automáticamente.

Las estimaciones internas sobre los parámetros de riesgo se utilizan en la gestión diaria del Banco de acuerdo con las recomendaciones de los reguladores. Así, además de para calcular los requisitos de capital, se utilizan, por ejemplo, para definir delegaciones a la hora de conceder o renovar créditos, para los indicadores de rentabilidad, para determinar las provisiones y para los informes sobre las carteras.

➤ **TABLA 27: CORRESPONDENCIA ORIENTATIVA DE LAS CALIFICACIONES INTERNAS DE CONTRAPARTES CON LA ESCALA TIPO DE LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN Y LAS PROBABILIDADES DE IMPAGO PROMEDIO PREVISTAS**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Calificación interna de BNP Paribas	Calificación crediticia de emisor a largo plazo de S&P/Fitch	Probabilidades de impago promedio previstas
Investment Grade	1+	AAA	0.01%
	1	AA+	0.01%
	1-	AA	0.01%
	2+	AA-	0.02%
	2	A+/A	0.03%
	2-	A-	0.04%
	3+/3/3-	BBB+	0.06%-0.10%
	4+/4/4-	BBB	0.13%-0.21%
	5+/5/5-	BBB-	0.26%-0.48%
Non Investment Grade	6+	BB+	0.69%
	6/6-	BB	1.00%-1.46%
	7+/7	BB-	2.11%-3.07%
	7-	B+	4.01%
	8+/8/8-	B	5.23%-8.06%
	9+/9/9-	B-	9.53%-13.32%
	10+	CCC	15.75%
	10	CC	18.62%
	10-	C	21.81%
Impago	11	D	100%
	12	D	100%

El Grupo ha desarrollado una correspondencia orientativa entre las calificaciones internas del Banco y las calificaciones de emisores a largo plazo asignadas por las principales agencias de calificación. No obstante, el Banco tiene una clientela mucho más amplia que las contrapartes calificadas por las agencias externas. Esta correspondencia orientativa no se aplica a los servicios bancarios para particulares. Se utiliza en el momento de asignar o revisar las calificaciones internas con el fin de identificar posibles divergencias en la apreciación de la probabilidad de impago de un tercero entre una o varias agencias de calificación y el Banco. Sin embargo, las calificaciones internas no tienen como objetivo reproducir o incluso asemejarse a las calificaciones externas. Hay variaciones significativas en ambas direcciones dentro de la cartera. Algunas contrapartes calificadas como 6 o 7 por BNP Paribas podrían considerarse "investment grade" por las agencias de calificación.

Para ampliar la información, véanse los apartados *Sistema de calificación interna aplicable a los estados soberanos, las instituciones financieras, las empresas y los financiamientos especializados* y *Sistema de calificación interna propio para clientes particulares.*

PRUEBAS DE RESISTENCIA - RIESGO CREDITICIO

Se han desarrollado modelos cuantitativos que permiten poner en relación los parámetros de riesgo crediticio y la variación de las calificaciones con las variables macroeconómicas y financieras, definidas en los escenarios de las pruebas de resistencia (véase apartado *Pruebas de resistencia* en la sección 5.3), tanto en base histórica como a un horizonte de proyección dado.

La calidad de las metodologías implementadas está garantizada por:

- una gobernanza estricta en lo que se refiere a separación de atribuciones y responsabilidades;
- un examen de los marcos existentes (modelos, metodologías, herramientas) realizado por una entidad independiente;
- una evaluación periódica de la eficacia y la pertinencia de todo el marco.

Esta gobernanza se apoya en políticas y procedimientos internos, en la supervisión de comités de pruebas de resistencia correspondientes al riesgo crediticio por línea de negocio, y en la integración de las pruebas de resistencia en el marco de gestión de los riesgos.

Existe para el conjunto del Grupo una política sobre pruebas de resistencia para el riesgo crediticio, validada en el Comité de Capital de julio de 2013, y esta se utiliza en el marco de los diferentes tipos de pruebas de resistencia (regulatoria, periódica y *ad hoc*).

El dispositivo principal de las pruebas de resistencia se articula de forma coherente con la estructura definida en las orientaciones para pruebas de resistencia europeas de la ABE:

- se fundamenta en los parámetros empleados para calcular los requisitos de capital (EAD, PI y LGD regulatorios);
- la esperanza de pérdida condicionada a la macroeconomía se emplea como medida del costo del riesgo generado por los nuevos impagos;
- las tensiones en el costo del riesgo se complementan con impactos en las provisiones de los estratos 1 y 2 y en el provisionamiento de la cartera de dudosos;
- las tensiones en el capital regulatorio provienen de cambios en las calificaciones crediticias, del paso a dudoso y de las tensiones en la PI regulatoria empleada para calcular los requisitos de capital.

En el caso de las tensiones en los activos ponderados por riesgo, la pérdida en caso de impago (LGD) no se somete a tensiones, ya que se considera como *downturn*. En el caso de las tensiones en el costo del riesgo, la tasa de pérdida (también denominada LGD *Point-in-time* – LGD PIT) puede someterse a tensiones vinculándola a las variables macroeconómicas y financieras o a las tasas de impago.

Las pruebas de resistencia correspondientes al riesgo crediticio se utilizan en el marco de la evaluación de la tolerancia al riesgo del Grupo y, más concretamente, cuando se revisan las carteras.

DIVERSIFICACIÓN DE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO CREDITICIO

La exposición bruta del Grupo al riesgo crediticio se eleva a EUR 1.89 billones al 31 de diciembre de 2021, lo que supone un fuerte incremento frente a los EUR 1.78 billones al 31 de diciembre de 2020. Este aumento se explica fundamentalmente por el incremento de los volúmenes de liquidez depositados en los bancos centrales de los países europeos y por la actividad ordinaria del Banco. Esta cartera, que se analiza a continuación en términos de diversificación, comprende todas las exposiciones al riesgo crediticio mostradas en la tabla 25, salvo las exposiciones a acciones tratadas según el método por ponderación simple, que aparecen en la parte *Riesgo crediticio: participaciones accionarias tratadas según el método de ponderación simple*.

Dichos montos de exposición se basan en el valor contable bruto de los activos financieros. Estos montos no incluyen las garantías y avales recibidos por el Grupo en el marco de su actividad ordinaria de gestión del riesgo crediticio (véase la parte *Técnicas de atenuación del riesgo crediticio*).

Los elementos que constituyen esta cartera no dan lugar a una concentración excesiva de riesgos de contraparte a la vista del tamaño del Grupo y presentan un alto grado de diversificación, tanto en el plano sectorial como geográfico, como se aprecia en las tablas que figuran más adelante.

Este riesgo se evalúa principalmente mediante el monitoreo de los indicadores que figuran a continuación.

RIESGO DE CONCENTRACIÓN INDIVIDUAL

El riesgo de concentración individual de la cartera es objeto de vigilancia regular. Se evalúa sobre la base del monto total de compromisos a nivel de los clientes o grupos de clientes, según los dos siguientes tipos de vigilancia:

Vigilancia de los grandes riesgos

El artículo 395 del Reglamento (UE) nº 575/2013 del 26 de junio de 2013 establece un límite del 25% del capital del Banco en su exposición a cada grupo de clientes (tras exenciones y tomar en cuenta las técnicas de atenuación del riesgo crediticio).

BNP Paribas está muy por debajo de los umbrales de concentración estipulados por esta regulación. Ningún cliente o grupo de clientes posee una exposición (según se define arriba) que alcance el 10% del capital del Banco.

Vigilancia mediante políticas sobre los riesgos de concentración individual

Las políticas sobre los riesgos de concentración individual están integradas en las políticas del Grupo sobre concentración. Su objetivo es permitir la identificación y la vigilancia estrecha de cada grupo de actividades que presenta una concentración excesiva de riesgos con el fin de anticiparse y gestionar los riesgos de concentración individual en relación con el *Risk Appetite Statement* del Grupo.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

DESGLOSE POR CLASE DE EXPOSICIÓN REGULATORIA

➤ **TABLA 28: EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO POR TIPO DE EXPOSICIÓN Y POR TIPO DE ENFOQUE (EU CRB-B)**

Exposiciones ***En millones de euros***	**31 de diciembre de 2021**	**31 de diciembre de 2020**
Gobiernos centrales y bancos centrales	469,741	429,083
Instituciones	52,369	53,740
Empresas	636,914	602,043
Clientes particulares	290,972	284,356
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	*191,074*	*184,499*
de los cuales, pymes	*11,789*	*11,990*
de los cuales, no pymes	*179,284*	*172,509*
de los cuales, exposiciones renovables	*16,024*	*16,707*
de los cuales, otros clientes particulares	*83,874*	*83,150*
de los cuales, pymes	*36,399*	*32,830*
de los cuales, no pymes	*47,475*	*50,320*
Otros activos de riesgo	1,738	578
TOTAL ENFOQUE IRBA	**1,451,734**	**1,369,802**
Gobiernos centrales y bancos centrales	41,976	32,658
Administraciones regionales o locales	5,425	6,047
Entidades del sector público	19,599	17,941
Bancos multilaterales de desarrollo	185	192
Organizaciones internacionales	765	7
Instituciones	12,247	12,935
Empresas	117,098	117,402
Clientes particulares	126,050	122,658
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	62,876	62,708
Exposiciones en mora	11,063	10,825
Exposiciones que presentan un riesgo particularmente elevado(**)	1,345	1,071
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	1	464
Acciones	4,389	648
Otros activos de riesgo	41,916	28,010
TOTAL ENFOQUE ESTÁNDAR	**444,936**	**413,566**
TOTAL	**1,896,670**	**1,783,367**

(*) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.

DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA

El riesgo de país es la suma de todas las exposiciones a los deudores que operan en el país en cuestión. No es lo mismo que el riesgo de deuda pública, que es la suma de todas las exposiciones a un gobierno central y sus diversas entidades; el riesgo de país refleja la exposición del Banco a un entorno económico y político homogéneo que se toma en consideración cuando se evalúa la calidad de la contraparte.

El desglose geográfico que figura a continuación se basa en el país de residencia de la contraparte.

El desglose geográfico de la cartera es equilibrado. El Grupo puso énfasis especial en el 2021 en los riesgos geopolíticos en algunos países y en la evolución económica de los países emergentes (véase la sección 5.1, apartado *Puntos de especial atención en 2021*).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

DIVERSIFICACIÓN SECTORIAL

TABLA 29: DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LA CARTERA DE RIESGO CREDITICIO (EU CRB-C)

31 de diciembre de 2021

Exposiciones *En millones de euros*	Europa(*)									América del Norte	Asia-Pacífico						Resto del mundo						
	Total Europa	Francia	Bélgica	Luxemburgo	Italia	Reino Unido	Alemania	Países Bajos	Otros países de Europa		Total Asia-Pacífico	Japón	Norte de Asia	Sudeste asiático (ASEAN)	Península India y Pacífico	Total resto del mundo	Turquía	Cuenca mediterránea	Países del Golfo. África	América Latina	Otros países	TOTAL
Gobiernos centrales y bancos centrales	400,491	234,436	56,416	33,024	16,300	8,352	21,869	1,534	28,561	33,467	28,190	8,965	9,714	3,926	5,585	7,593	150	306	3,013	2,236	1,865	469,741
Instituciones	26,658	6,424	8,546	772	2,936	1,139	1,376	1,788	3,699	9,649	10,557	2,060	6,207	790	1,500	5,506	966	216	2,162	1,751	412	52,369
Empresas	451,586	138,925	66,466	28,255	63,991	47,861	27,802	23,959	54,447	80,563	57,589	6,739	20,000	14,019	16,832	37,236	1,446	353	10,769	12,462	12,186	636,914
Clientes particulares	290,547	151,625	82,180	9,194	37,641	255	198	273	9,181	145	77	4	19	39	14	264	5	39	66	12	82	290,972
Otros activos de riesgo	1,738	1,190	487	47	-	-	1	12	0	-	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,738
TOTAL ENFOQUE IRBA	1,170,940	532,601	214,094	71,292	120,867	57,407	51,247	27,545	95,888	133,843	98,412	17,767	35,940	18,774	23,931	50,839	2,566	914	16,029	16,463	14,566	1,451,734
Gobiernos centrales y bancos centrales	16,098	4,946	1,625	140	1,538	28	749	3	7,070	19,099	105	44	13	3	45	6,674	3,674	1,499	858	114	531	41,876
Administraciones regionales o locales	4,713	335	874	0	2,801	6	13	12	670	634	0	-	-	-	0	78	76	-	-	-	-	5,425
Entidades del sector público	2,979	502	42	-	2,089	50	45	5	246	16,447	18	0	18	-	-	154	3	1	4	-	146	19,599
Bancos multilaterales de desarrollo	153	1	-	151	-	0	-	-	1	23	9	-	-	9	-	0	-	-	0	-	-	-185
Organizaciones internacionales	765	637	96	0	30	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	765
Instituciones	8,936	4,096	258	148	328	346	617	86	3,057	645	1,052	79	250	21	702	1,814	831	243	85	342	133	12,247
Empresas	70,306	19,990	2,268	1,244	9,114	8,073	4,671	1,374	23,571	29,176	6,058	40	3,585	2,192	240	11,556	4,419	3,905	1,595	281	1,357	117,098
Clientes particulares	97,270	14,079	3,112	132	30,715	13,887	16,815	1,369	17,361	15,718	1,888	3	1,560	7	319	11,175	4,603	1,115	1,695	2,957	805	126,050
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	35,902	8,288	2,651	56	1,020	1,215	1,518	5,093	16,060	23,797	337	1	127	195	14	2,840	1,338	1,280	80	11	131	62,876
Exposiciones en mora	8,826	1,969	167	14	2,545	637	913	41	2,540	395	6	0	1	3	3	1,869	414	801	497	120	39	11,096
Partidas que presentan un riesgo particularmente elevado(**)	437	1	-	-	-	-	-	-	436	708	-	-	-	-	-	187	-	156	11	-	-	1,312
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	1	1	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Acciones	4,199	2,847	306	906	99	121	23	40	56	133	32	1	3	1	26	25	2	0		10	13	4,389
Otros activos de riesgo	38,175	27,828	1,934	505	4,066	886	1,948	131	879	1,777	1,166	34	1,027	10	95	798	165	323	142	95	73	41,916
TOTAL ENFOQUE ESTÁNDAR	288,759	85,320	13,333	3,296	54,345	25,249	27,112	8,154	71,950	108,552	10,671	204	6,583	2,442	1,443	36,953	15,528	9,323	4,946	3,929	3,227	444,936
TOTAL	1,459,699	617,920	227,427	74,588	175,212	82,656	78,359	35,699	167,837	242,395	107,084	17,971	42,523	21,216	25,374	87,492	18,094	10,237	20,975	20,392	17,793	1,896,670

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.

(**) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Exposiciones *En millones de euros*	Total Europa	Europa(*) Francia	Bélgica	Luxemburgo	Italia	Reino Unido	Alemania	Países Bajos	Otros países de Europa	América del Norte	Asia-Pacífico Total Asia-Pacífico	Japón	Norte de Asia	Sudeste asiático (ASEAN)	Península india y Pacífico	Total resto del mundo	Resto Turquía	Cuenca mediterránea	Países del Golfo-África	Amér Lat
Gobiernos centrales y bancos centrales	369,312	219,393	50,155	24,859	17,144	9,488	18,041	1,787	28,445	29,023	23,431	8,829	6,988	4,181	3,434	7,318	0	262	2,733	
Instituciones	32,359	9,146	7,532	441	2,443	1,400	5,742	1,928	3,727	8,119	9,257	2,057	5,568	667	965	4,005	1,168	189	1,254	1
Empresas	442,313	151,984	66,348	22,638	62,200	45,127	24,318	23,107	46,611	75,256	50,260	5,588	16,634	13,906	14,132	34,215	1,435	379	9,123	11
Clientes particulares	283,930	147,761	79,202	8,418	37,324	197	197	72	10,759	145	74	6	18	37	14	207	5	34	68	
Otros activos de riesgo	578	76	454	48	-	0	-	0	0	-	0	0	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL ENFOQUE IRBA	1,128,492	528,340	203,691	56,404	119,112	56,211	48,297	26,895	89,542	112,542	83,022	16,479	29,207	18,791	18,545	45,746	2,608	864	13,178	15
Gobiernos centrales y bancos centrales	17,028	4,662	1,785	17	2,559	13	563	2	7,428	8,115	112	42	22	8	40	7,403	4,262	1,626	859	
Administraciones regionales o locales	5,033	340	859	-	3,663	7	8	7	148	884	-	-	-	-	-	130	130	0	0	
Entidades del sector público	4,302	436	48	-	2,961	44	23	4	785	13,515	15	-	15	-	-	109	3	8	4	
Bancos multilaterales de desarrollo	150	-	-	150	0	-	-	-	0	29	12	-	0	12	-	-	-	-	-	
Organizaciones internacionales	7	-	7	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Instituciones	8,581	3,627	417	86	489	444	704	62	2,752	908	1,801	56	1,109	60	576	1,846	1,089	133	111	
Empresas	59,686	21,277	2,459	1,072	8,613	7,480	5,565	1,264	21,956	28,815	5,889	110	3,782	1,672	325	13,012	5,052	4,669	1,729	
Clientes particulares	83,459	13,764	2,834	59	30,305	11,711	17,533	1,279	15,985	16,095	1,189	3	1,024	14	149	11,995	5,466	1,143	1,949	
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	35,809	9,312	2,283	64	1,062	1,377	1,296	5,636	14,758	22,341	303	2	143	142	16	4,254	2,351	1,674	94	
Exposiciones en mora	8,408	2,055	150	13	2,588	558	812	59	2,171	389	7	0	1	2	3	2,022	596	915	363	
Partidas que presentan un riesgo particularmente elevado(**)	258	0	-	-	-	-	-	-	257	794	-	-	-	-	-	20	6	10	4	
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	464	464	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Acciones	648	508	-	139	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros activos de riesgo	25,193	14,786	2,411	557	3,765	1,000	1,458	183	1,033	1,755	180	34	48	20	78	881	205	326	178	
TOTAL ENFOQUE ESTÁNDAR	269,037	71,233	13,253	2,157	56,025	22,635	27,963	8,496	67,274	93,639	9,507	245	6,144	1,931	1,187	41,383	19,151	10,503	5,290	3
TOTAL	1,397,528	599,573	216,944	58,561	175,137	78,846	76,261	35,391	156,816	206,181	92,529	16,724	35,351	20,721	19,732	87,129	21,759	11,367	18,468	18

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.
(**) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TABLA 30: DESGLOSE SECTORIAL DE LA CARTERA DE RIESGO CREDITICIO (EU CRB-D)

31 de diciembre de 2021

Exposiciones En millones de euros	Sector agroalimentario	Seguros	Química, excepto farmacia	Construcción y obras públicas	Distribución	Energía, menos electricidad	Equipos, menos informática-electrónica	Servicios financieros	Inmuebles	Informática y electrónica	Minerales, metales y materiales(*)	Comercio y mayoreo	Particulares	Salud y farmacia	Servicios públicos(**)	Servicios a empresas	Servicios de comunicación	Estados	Transporte y logística	Otros	TOTAL
Gobiernos centrales y bancos centrales	-	132	-	-	-	-	-	374 608	-	-	-	-	-	34	-	3	-	94,932	-	32	469,741
Instituciones	1	2	33	107	0		14	41,797	731	0	73	7		806	1,978	33	1	4,865	286	1,634	52,369
Empresas	20,822	15,489	16,231	26,070	26,079	26,008	37,565	42,563	72,731	21,875	25,816	35,834	2,017	20,648	41,820	59,774	16,516	91	71,890	56,075	636,914
Clientes particulares	3,094	156	64	6,518	6,025	2	719	3,368	20,430	183	301	1,200	227,056	9,850	55	8,380	21		314	3,234	290,972
Otros activos de riesgo	25	0	1	48	32	0	11	1,196	44	3	27	32	92	3	17	51	2	56	79	16	1,738
TOTAL ENFOQUE IRBA	**23,943**	**15,779**	**16,329**	**32,743**	**32,136**	**26,011**	**38,309**	**463,531**	**93,935**	**22,061**	**26,218**	**36,074**	**229,166**	**31,341**	**43,870**	**68,241**	**16,540**	**99,946**	**72,569**	**60,991**	**1,451,734**
Gobiernos centrales y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	21,439	-	-	-	-	-	-	-	12	-	20,526	-	0	41,976
Administraciones regionales o locales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	0	0	-	5,399	20	0	5,425
Entidades del sector público	0	35		1	0	-	1	2,855	3	1	-	0	-	1,685	22	242	0	13,641	21	1,092	19,599
Bancos multilaterales de desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	185	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	185
Organizaciones internacionales	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	765	-	-	765
Instituciones	-	-	-	-	-	-	-	12,446	-	-	-	-	-	-	-	(199)	-	-	-	-	12,247
Empresas	9,788	786	1,401	3,685	10,759	860	7,701	3,476	7,403	3,663	5,162	11,243	15,805	2,243	3,161	9,178	2,302	473	4,629	13,379	117,098
Clientes particulares	5,701	24	37	2,306	1,206	4	515	35	895	154	377	2,508	104,201	1,115	184	(57)	22		1,291	5,531	126,050
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	3,248	15	79	313	989	5	679	265	8,779	142	791	1,875	39,847	1,113	67	1,789	13	-	325	2,539	62,876
Exposiciones en mora	500	7	26	451	260	58	204	35	381	36	206	566	6,909	92	31	437	13	42	250	590	11,096
Partidas que presentan un riesgo particularmente elevado(***)	0	-	-	50	-	-	-	8	1,177	-	1	7	-	-	-	43	-	-	-	26	1,312
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,389	4,389
Otros activos de riesgo	489	57	11	468	844	430	264	10,712	2,398	44	61	1,047	6,551	120	3,055	1,163	52	5,533	3,361	5,254	41,916
TOTAL ENFOQUE ESTÁNDAR	**19,727**	**925**	**1,554**	**7,274**	**14,059**	**1,358**	**9,364**	**51,457**	**21,035**	**4,040**	**6,598**	**17,249**	**173,313**	**6,375**	**6,521**	**12,608**	**2,403**	**46,378**	**9,896**	**32,800**	**444,936**
TOTAL	**43,670**	**16,705**	**17,883**	**40,018**	**46,195**	**27,369**	**47,673**	**514,988**	**114,970**	**26,101**	**32,816**	**55,323**	**402,479**	**37,715**	**50,391**	**80,849**	**18,943**	**146,324**	**82,466**	**93,792**	**1,896,670**

(*) Incluidos cemento, envases, etc.
(**) Electricidad, gas, agua, etc.
(***) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.

Exposiciones / Formaciones de bruto	Sector agroalimentario	Seguros	Química, excepto farmacia	Construcción y obras públicas	Distribución	Energía, menos electricidad	Equipos, menos informática-electrónica	Servicios financieros
Gobiernos centrales y bancos centrales	-	82	-	-	-	-	-	327,177
Instituciones	2	1	39	30	258	-	129	43,314
Empresas	20,393	13,518	13,201	24,386	25,779	26,659	37,890	43,152
Clientes particulares	3,069	42	59	4,617	6,570	4	674	1,005
Otros activos de riesgo	22	1	1	46	27	0	10	82
TOTAL ENFOQUE IRBA	**23,475**	**13,641**	**13,299**	**29,080**	**32,635**	**26,663**	**38,704**	**414,730**
Gobiernos centrales y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	11,507
Administraciones regionales o locales	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades del sector público	-	39	-	1	0	-	0	2,003
Bancos multilaterales de desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	192
Organizaciones internacionales	-	-	-	-	-	-	-	0
Instituciones	-	-	-	-	-	-	-	12,935
Empresas	8,739	672	1,364	3,791	12,440	855	7,650	6,064
Clientes particulares	5,194	28	43	2,069	1,387	9	494	45
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	3,282	15	88	390	1,208	8	512	282
Exposiciones en mora	596	7	29	565	299	17	275	47
Partidas que presentan un riesgo particularmente elevado(***)	-	-	-	44	6	-	-	-
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	-	-	-	-	-	-	-	464
Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos de riesgo	437	18	14	248	347	28	368	4,795
TOTAL ENFOQUE ESTÁNDAR	**18,248**	**980**	**1,538**	**7,108**	**15,688**	**917**	**9,300**	**38,334**
TOTAL	**41,723**	**14,622**	**14,837**	**36,188**	**48,323**	**27,580**	**48,003**	**453,065**

(*) Incluidos cemento, envases, etc.
(**) Electricidad, gas, agua, etc.
(***) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.

Los sectores considerados sensibles se detallan en la sección *Exposiciones, provisiones y costo del riesgo*.

Inmuebles	Informática y electrónica	Minerales, metales y materiales[5]	Comercio y mayoreo	Particulares	Salud y farmacia	Servicios públicos[6]	Servicios a empresas	Servicios de comunicación	Esta
-	-	-	-	-	37	-	3	-	101,
108	0	62	8	-	887	2,020	110	2	4,
69,195	20,139	22,206	32,464	6,161	12,387	36,835	59,154	16,603	
15,697	194	325	3,363	231,519	4,962	70	7,970	20	
40	3	19	36	87	3	14	43	2	
84,940	20,336	22,633	35,871	237,767	18,277	38,939	67,281	16,626	106,
-	-	-	-	-	-	-	14	-	21,
-	-	-	-	-	6	0	3	-	5,
4	1	0	0	0	2,372	22	207	0	12,
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5,997	3,484	5,305	11,601	14,020	2,573	3,511	10,353	1,904	
822	153	363	2,519	103,640	1,001	198	438	19	
7,504	146	608	2,353	40,278	980	91	1,677	12	
576	46	277	805	5,641	76	40	638	13	
994	-	-	-	-	-	-	18	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1,297	33	57	636	7,536	44	444	1,718	63	3,
17,194	3,863	6,608	17,917	171,118	7,052	4,306	15,065	2,012	42,
102,133	24,198	29,241	53,788	408,885	25,328	43,245	82,346	18,638	149,

ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **TABLA 31: ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL RIESGO CREDITICIO**

Activos ponderados por riesgo *En millones de euros*	**31 de diciembre de 2021**	**31 de diciembre de 2020**	**Variación**
Enfoque IRBA	**298,089**	**278,202**	**19,887**
Gobiernos centrales y bancos centrales	4,359	3,559	800
Empresas	222,130	201,088	21,042
Instituciones	9,983	11,032	(1,049)
Clientes particulares	61,201	62,240	(1,039)
Otros activos de riesgo	417	284	133
Enfoque estándar	**205,747**	**193,906**	**11,841**
Gobiernos centrales y bancos centrales	6,529	6,454	75
Administraciones regionales o locales	624	746	(122)
Entidades del sector público	2,194	2,256	(62)
Bancos multilaterales de desarrollo	-	-	-
Organizaciones internacionales	-	-	-
Instituciones	4,422	4,659	(237)
Empresas	67,767	67,899	(132)
Clientes particulares	64,863	61,915	2,948
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	23,067	22,976	91
Exposiciones en mora	5,595	5,112	483
Partidas que presentan un riesgo particularmente elevado(*)	1,310	1,068	242
Exposiciones en forma de participaciones o acciones de OIC	1	61	(60)
Acciones	7,790	130	7,660
Otros activos de riesgo	21,586	20,629	957
Participaciones tratadas con método de ponderación simple	**50,025**	**55,081**	**(5,056)**
Participaciones de capital-inversión en carteras diversificadas	2,370	4,811	(2,441)
Acciones cotizadas	3,066	3,508	(442)
Otras exposiciones relacionadas con participaciones accionarias	44,589	46,762	(2,173)
RIESGO CREDITICIO	**553,861**	**527,189**	**26,672**

(*) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.

➤ **TABLA 32: VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL RIESGO CREDITICIO POR TIPO DE EFECTO (EU CR8)**

➤ ***Variación en el 4º trimestre de 2021***

	Activos ponderados por riesgo		**Requisitos de capital**	
En millones de euros	**Total**	**de los cuales, enfoque IRBA**	**Total**	**de los cuales, enfoque IRBA**
30 de septiembre de 2021	**553,493**	**299,659**	**44,279**	**23,973**
Volumen de los activos	1,580	(3,147)	126	(252)
Calidad de los activos	(4,393)	(3,319)	(351)	(266)
Actualización de los modelos	2,830	2,830	226	226
Metodología y regulación	525	594	42	47
Enajenaciones y adquisiciones	239	27	19	2
Variación de los tipos de cambio	15	1,472	1	118
Otros	(427)	(27)	(34)	(2)
31 DE DICIEMBRE DE 2021	**553,861**	**298,089**	**44,309**	**23,847**

➤ *Variación en el ejercicio 2021*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital	
En millones de euros	Total	de los cuales, enfoque IRBA	Total	de los cuales, enfoque IRBA
31 de diciembre de 2020	**527,189**	**278,202**	**42,175**	**22,256**
Volumen de los activos	15,986	5,201	411	1,279
Calidad de los activos	(10,636)	(8,236)	26	(851)
Actualización de los modelos	16,629	16,789	-	1,346
Metodología y regulación	315	672	(1,902)	25
Enajenaciones y adquisiciones	(587)	(183)	(80)	(47)
Variación de los tipos de cambio	5,620	4,846	-	450
Otros	(854)	798	3,678	(611)
31 DE DICIEMBRE DE 2021	**553,861**	**298,089**	**44,309**	**23,847**

Los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo crediticio crecen EUR 27,000 millones en el año 2021 debido a los siguientes factores principales:

- un aumento por actividad, sobre todo en el marco del financiamiento de la economía, de EUR 16,000 millones (después de titulizaciones), sobre todo en Mercados Domésticos y Servicios Financieros Internacionales;
- un aumento de EUR 17,000 millones relacionado con la actualización de los modelos;
- un descenso de EUR 11,000 millones derivado de la mejora de los parámetros de riesgo;
- un incremento de EUR 6,000 millones debido a los efectos de los tipos de cambio, particularmente a la revalorización del dólar estadounidense.

RIESGO CREDITICIO: ENFOQUE IRBA

El sistema de calificaciones aplicado por el Grupo cubre todo el Banco. El mecanismo IRBA, aprobado en diciembre de 2007, se extiende a las carteras listadas en el apartado *Enfoques utilizados para el cálculo de los requisitos de capital* de la sección *Exposiciones al riesgo crediticio*.

El Grupo ha desarrollado modelos internos específicos adaptados a las categorías de exposición y las categorías de los terceros más representados en su cartera crediticia. Se fundamentan en datos internos recogidos a lo largo de periodos prolongados. Cada uno de estos modelos está desarrollado y mantenido por un equipo especializado que trabaja en coordinación con los expertos de RISK y de las líneas de negocio correspondientes. Se verifica asimismo el respeto de los umbrales mínimos fijados por la regulación para estos modelos. El Banco no utiliza modelos desarrollados por proveedores externos.

El desarrollo y la utilización de los modelos crediticios IRBA están cubiertos por un marco de control que comporta tres líneas de defensa:

- los modelos que generan las estimaciones internas de los parámetros de riesgo son desarrollados y mantenidos por equipos especializados de RISK, que también se ocupan de realizar anualmente las pruebas de desempeño a posteriori (*backtesting*) de cada modelo en producción;
- otro equipo de RISK, cuya independencia está garantizada por su adscripción jerárquica directa al Director de Riesgos del Grupo, se encarga de la revisión independiente de los modelos. Se llevan a cabo tres tipos de revisiones: una sistemática antes de la puesta en marcha de cada modelo, una anual referida a la revisión del *backtesting* realizado por la primera línea y, por último, una periódica, que cubre el conjunto de los modelos IRBA utilizados en el Banco de acuerdo con un plan de auditoría elaborado teniendo en cuenta un enfoque orientado a los riesgos;
- por último, cada año la Inspección General realiza una evaluación general de los modelos y su gobernanza y lleva a cabo una misión en un área de riesgo identificada.

Además, los equipos de RISK de la primera y segunda líneas de defensa garantizan la comunicación periódica de la información más importante al equipo directivo y la dirección ejecutiva del Banco, a través de:

- el Comité de Capital, como instancia de Dirección Ejecutiva competente en materia de modelos crediticios internos, y que, a este respecto, es informado de las decisiones tomadas, revisa anualmente los resultados de la verificación retrospectiva y recibe un resumen de los resultados de la revisión independiente de los modelos;
- el Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento (CCIRC), un órgano del Consejo de Administración, que recibe trimestralmente un cuadro de indicadores cualitativos en el que se recogen los grandes sucesos del trimestre que afectaron al riesgo de modelo y un parámetro basado en las recomendaciones del equipo de revisión independiente.

La calificación de la contraparte (o la probabilidad de impago) y de la pérdida en caso de impago se determina de dos formas: mediante la aplicación de métodos puramente estadísticos para las carteras con el grado de granularidad más alto (en el caso de los créditos a particulares y a empresas muy pequeñas), o bien recurriendo a una combinación de modelos y dictámenes de expertos para el resto de carteras.

La pérdida en caso de impago se define como la pérdida que el Banco sufriría en caso de incumplimiento de la contraparte en un periodo de ralentización económica, de conformidad con lo estipulado en las regulaciones. En cada transacción, la pérdida se evalúa, por un lado, a partir de

la tasa de recuperación de una transacción *senior unsecured* y, por otro, de los efectos de las técnicas de mitigación de riesgos (avales y garantías reales). Las cantidades recuperables contra los avales y garantías se estiman cada año sobre la base de valuaciones conservadoras y descuentos teniendo en cuenta la ejecución de dichas garantías en periodos de ralentización económica.

El Banco modela sus propios factores de conversión sobre los compromisos de financiamiento mediante el aprovechamiento de los historiales internos de impago. Los factores de conversión se utilizan para medir la parte de los compromisos fuera de balance del Banco que estaría en riesgo en el caso de impago por los prestatarios. Este parámetro se asigna automáticamente dependiendo del tipo de transacción para todas las carteras y, por tanto, no lo determinan los Comités de Crédito.

Las estimaciones internas sobre los parámetros de riesgo se utilizan en la gestión diaria del Banco de acuerdo con las recomendaciones de los reguladores. Así, además de para calcular los requisitos de capital, se utilizan, por ejemplo, para definir delegaciones a la hora de conceder o renovar créditos, para los indicadores de rentabilidad, para determinar las provisiones de las carteras y para los informes sobre las carteras.

➢ TABLA 33: PRINCIPALES MODELOS: PI, LGD, CCF/EAD

Parámetro modelado	Cartera	Número de modelos	Modelo y metodología	Número de años - Datos de impago/de pérdida	Clases de exposiciones principales
PI	Estados	1	Cualitativo	> 10 años	Gobiernos centrales y bancos centrales
	Instituciones financieras	4	Cuantitativo + dictamen de experto	> 10 años	Instituciones Gobiernos centrales y bancos centrales Empresas - otras
	Seguros	1	Cuantitativo + dictamen de experto	> 10 años	Empresas - otras
	Grandes empresas	3	Cuantitativo + dictamen de experto Cualitativo	> 10 años	Empresas - otras
	Profesionales inmobiliarios en Francia	1	Cualitativo	> 10 años	Empresas - otras
	Financiamiento especializado	3	Cualitativo Cuantitativo + dictamen de experto	> 10 años	Empresas - financiamiento especializado
	Política general de calificación a no particulares	1	Cualitativo	> 10 años	Empresas - otras
	BDDF – Pymes	1	Cuantitativo + dictamen de experto	> 10 años	Empresas - pymes
	BDDF – Profesionales y emprendedores	1	Cuantitativo	> 10 años	Clientes particulares - otras pymes
	BDDF – Vida privada (particulares y profesionales)	1	Cuantitativo	> 10 años	Clientes particulares - otras distintas de pymes/Clientes particulares - exposiciones renovables/Clientes particulares - exposiciones distintas de pymes garantizadas con hipotecas inmobiliarias
	Finanzas Personales	2	Cuantitativo	> 10 años	Clientes particulares - otros clientes no pymes
	BNPP FORTIS – Pymes	3	Cuantitativo + dictamen de experto	> 10 años	Clientes particulares: otros/Clientes particulares - exposiciones a pymes garantizadas con hipotecas inmobiliarias
	BNPP FORTIS – Profesionales	1	Cuantitativo	> 10 años	Clientes particulares - otras pymes/Clientes particulares - exposiciones a pymes garantizadas con hipotecas inmobiliarias
	BNPP FORTIS – Particulares	1	Cuantitativo	> 10 años	Clientes particulares - exposiciones distintas de pymes garantizadas con hipotecas inmobiliarias
	BNPP FORTIS – Entidades públicas	1	Cuantitativo + dictamen de experto	9 años	Instituciones
	BNL – Pymes	1	Cuantitativo - Regresión logística	> 10 años	Empresas - pymes
	BNL – Minorista personas	1	Cuantitativo - Regresión	> 10 años	Clientes particulares - otros clientes

Parámetro modelado	Cartera	Número de modelos	Modelo y metodología	Número de años - Datos de impago/de pérdida	Clases de exposiciones principales
	físicas		logística		no pymes
	BNL – Profesionales y minorista pymes	1	Cuantitativo - Regresión logística	> 10 años	Clientes particulares - otras pymes
	BGL – Minorista	1	Cuantitativo	> 10 años	Clientes particulares - exposiciones distintas de pymes garantizadas con hipotecas inmobiliarias
LGD	Estados	1	Cualitativo	> 10 años	Gobiernos centrales y bancos centrales
	Instituciones financieras	4	Cuantitativo + dictamen de experto	> 10 años	Instituciones Gobiernos centrales y bancos centrales Empresas - otras
	Seguros	1	Cualitativo	> 10 años	Empresas - otras
	Grandes empresas	4	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas Cuantitativo + dictamen de experto Cuantitativo	> 10 años	Empresas - otras
	Profesionales inmobiliarios en Francia	1	Cualitativo - Valores de activos depreciados	> 10 años	Empresas - otras
	Financiamiento especializado	3	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas Cualitativo	> 10 años	Empresas - financiamiento especializado
	Política general de calificación a no particulares	1	Cualitativo	> 10 años	Empresas - otras
	BDDF – Pymes	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Empresas - pymes
	BDDF – Profesionales y emprendedores	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares - otras pymes
	BDDF – Vida privada (particulares y profesionales)	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares - otras pymes / Clientes particulares - exposiciones renovables / Clientes particulares - exposiciones distintas de pymes garantizadas con hipotecas inmobiliarias
	Finanzas Personales	2	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares - otros clientes no pymes
	BNPP FORTIS – Profesionales y pymes	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares - otras pymes / Clientes particulares - exposiciones distintas de pymes garantizadas con hipotecas inmobiliarias
	BNPP FORTIS – Particulares	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares - exposiciones distintas de pymes garantizadas con hipotecas inmobiliarias
	BNPP FORTIS – Entidades públicas	1	Cuantitativo + dictamen de experto	> 10 años	Instituciones
	BNL – Pymes	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Empresas - pymes
	BNL – Minorista personas físicas	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares - otros clientes no pymes
	BNL – Profesionales y minorista pymes	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares - otros clientes no pymes
	BGL – Minorista	1	Cuantitativo	> 10 años	Clientes particulares - otros clientes

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Parámetro modelado	Cartera	Número de modelos	Modelo y metodología	Número de años - Datos de impago/de pérdida	Clases de exposiciones principales
					no pymes
CCF/EAD	CCF para empresas, bancos y estados	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Gobiernos centrales y bancos centrales/ Instituciones/empresas
	BDDF – Minorista	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares
	Finanzas Personales	2	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares - otros clientes no pymes
	BNPP FORTIS – Profesionales y pymes	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares
	BNPP FORTIS – Particulares	1	Cuantitativo - Calibrado a partir de observaciones internas	> 10 años	Clientes particulares
	BNPP FORTIS – Entidades públicas	1	Cuantitativo + dictamen de experto	> 10 años	Instituciones
	BNL – Minorista	2	Valor fijo	-	Clientes particulares
	BNL – Pymes	1	Valor fijo	-	Empresas - pymes
	BGL – Minorista	1	Cuantitativo	> 10 años	Clientes particulares - exposiciones distintas de pymes garantizadas con hipotecas inmobiliarias

VERIFICACIÓN RETROSPECTIVA

Cada uno de los tres parámetros de riesgo crediticio (PI, LGD, CCF/EAD) pasa anualmente unas pruebas de desempeño retrospectivas (*backtesting*) y, en lo que respecta a la probabilidad de impago, un examen comparativo externo que sirven para controlar el desempeño del sistema de calificación en cada uno de los segmentos de actividad del Banco. El *backtesting* consiste en comparar los parámetros estimados y los efectivos.

En el ámbito IRBA, el conjunto de las calificaciones (incluidas las calificaciones de impago 11 o 12) de todas las contrapartes que soportan un riesgo crediticio se registra en un historial a largo plazo. Del mismo modo, se archivan las pérdidas observadas en los créditos declarados como impagados. Se llevan a cabo pruebas de desempeño retrospectivas sobre la base de estos elementos para cada uno de los parámetros de riesgo, tanto globalmente como en el ámbito de cada uno de los métodos de calificación. El objetivo de estos ejercicios es medir el desempeño general y el desempeño de cada método de calificación y, en particular, verificar el poder discriminativo del modelo (es decir, las contrapartes con peor calificación deberían incurrir en impagos con más frecuencia que las que están calificadas como buenas), la estabilidad de la población calificada y la naturaleza predictiva y conservadora de estos parámetros. Para este propósito, las pérdidas observadas se comparan con las tasas de recuperación previstas y las tasas de impago observadas se comparan con las tasas de impago previstas para cada calificación. También se ha verificado la evolución "a través del ciclo" o "downturn" de las calificaciones y las pérdidas en caso de impago (LGD).

En el caso de las evaluaciones comparativas realizadas en este ámbito, las calificaciones internas se comparan con las de varias agencias de calificación externas sobre la base de las correspondencias orientativas entre las calificaciones internas y externas. En lo que respecta a las empresas clientes del Grupo con una calificación externa (alrededor del 10% de este grupo), el análisis comparativo de los datos en que se basa la calificación interna pone de relieve principalmente un enfoque equivalente o conservador del marco aplicado.

También se llevan a cabo mediciones del desempeño en subgrupos de activos homogéneos para las carteras de clientes particulares. Cuando el poder predictivo o el carácter conservador de un modelo se deteriora, este se vuelve a calibrar o se vuelve a desarrollar, si procede. Estos cambios se presentan al supervisor para su aprobación de conformidad con las regulaciones. En espera de la instauración del nuevo modelo, el modelo existente se complementó con medidas cautelares.

En cuanto a las pérdidas en caso de impago, el ejercicio de evaluación retrospectiva se centra fundamentalmente en el análisis de las recuperaciones en las operaciones en mora. Cuando una exposición se ha cancelado, cada cantidad recuperada se descuenta en la fecha de la entrada en impago y se calcula como un porcentaje de la exposición. Cuando una exposición se ha cancelado, el monto de las provisiones se utiliza para estimar las recuperaciones en el futuro o éstas se estiman con arreglo a perfiles estadísticos de cantidades recuperadas calibradas por cotejo con un historial. La tasa de recuperación determinada de esta manera se compara con la tasa prevista un año antes de que ocurriera el impago. Al igual que con las calificaciones, las tasas de recuperación se analizan globalmente por política de calificación y por región. Las diferencias se analizan teniendo en cuenta el carácter marcadamente bimodal de este parámetro.

El conjunto de estos trabajos se revisa anualmente en el seno del Comité de Capital (véase sección 5.2, apartado *Gestión del capital*). Los resultados de los ejercicios de verificación retrospectiva también se certifican internamente por un equipo independiente. Además, se comunican al supervisor.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR

Las dos tablas que figuran a continuación contienen una síntesis del desempeño de los modelos para los parámetros de riesgo reglamentarios (PI y LGD) en el ámbito IRBA del Grupo con ayuda de los siguientes indicadores:

- promedio aritmético de la PI: corresponde a la probabilidad de impago promedio de los créditos productivos ponderada por el número de deudores en la cartera en cuestión;
- tasa de morosidad histórica promedio: corresponde al promedio de las tasas de morosidad anual (número de deudores que entraron en mora durante un ejercicio en relación con el número de deudores productivos a finales del ejercicio anterior) observada sobre un periodo histórico largo (véase tabla 33: *Principales modelos: PI*);
- promedio aritmético de la LGD estimada: corresponde a la tasa de pérdidas en caso de impago promedio ponderada por el número de deudores o por el monto de EAD según la cartera en cuestión;
- promedio aritmético de la LGD histórica observada: corresponde a las tasas de pérdidas en caso de impago observadas sobre un periodo largo (véase tabla 33: *Principales modelos: LGD*).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➤ TABLA 34: VERIFICACIÓN RETROSPECTIVA DE LA PI EN LA CARTERA DE BANCOS CENTRALES, ADMINISTRACIONES CENTRALES E INSTITUCIONES (EU CR9)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
2020
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Cartera	Horquilla de PI	Número de deudores al comienzo del ejercicio	de los cuales, número de deudores que han incurrido en impago durante el año	Tasa de impago promedio observada	PI promedio ponderada por la exposición	PI promedio ponderada por el número de deudores	Tasa de morosidad anual histórica en promedio
Bancos centrales y administraciones centrales	0.00 hasta 0.15%	714	-	-	0.01%	0.04%	-
	0.00 hasta 0.10%	*695*	-	-	*0.01%*	*0.03%*	-
	0.10 hasta 0.15%	*19*	-	-	*0.13%*	*0.11%*	-
	0.15 hasta 0.25%	65	-	-	0.19%	0.17%	1.35%
	0.25 hasta 0.50%	82	-	-	0.29%	0.33%	-
	0.50 hasta 0.75%	18	-	-	0.69%	0.66%	-
	0.75 hasta 2.50%	65	-	-	1.27%	1.14%	1.00%
	0.75 hasta 1.75%	*60*	-	-	*1.12%*	*1.05%*	*1.28%*
	1.75 hasta 2.50%	*5*	-	-	*2.11%*	*2.18%*	
	2.50 hasta 10.00%	37	-	-	5.04%	4.10%	0.61%
	2.50 hasta 5.00%	*28*	-	-	*3.95%*	*3.15%*	*0.20%*
	5.00 hasta 10.00%	*9*	-	-	*8.23%*	*7.04%*	*1.03%*
	10.00 hasta 100.00%	8	2	25.00%	14.05%	17.90%	5.73%
	0.00 hasta 20.00%	*4*	-	-	*11.66%*	*12.90%*	*2.69%*
	0.00 hasta 30.00%	*4*	*2*	*50.00%*	*21.81%*	*22.90%*	*10.51%*
	30.00 hasta 100.00%	-	-	-	-	-	-
	100% (impago)	11			100.00%	100.00%	
Instituciones	0.00 hasta 0.15%	729	-	-	0.05%	0.07%	0.05%
	0.00 hasta 0.10%	*517*	-	-	*0.04%*	*0.04%*	*0.05%*
	0.10 hasta 0.15%	*212*	-	-	*0.11%*	*0.11%*	*0.06%*
	0.15 hasta 0.25%	212	-	-	0.18%	0.19%	0.25%
	0.25 hasta 0.50%	229	-	-	0.34%	0.35%	0.13%
	0.50 hasta 0.75%	91	-	-	0.58%	0.65%	0.25%
	0.75 hasta 2.50%	240	1	0.42%	1.26%	1.36%	0.28%
	0.75 hasta 1.75%	*195*	-	-	*1.12%*	*1.19%*	*0.21%*
	1.75 hasta 2.50%	*45*	*1*	*2.22%*	*1.88%*	*2.07%*	*0.60%*
	2.50 hasta 10.00%	119	-	-	4.67%	5.01%	0.69%
	2.50 hasta 5.00%	*66*	-	-	*3.70%*	*3.43%*	*0.43%*
	5.00 hasta 10.00%	*53*	-	-	*5.83%*	*6.98%*	*0.96%*
	10.00 hasta 100.00%	18	-	-	15.44%	14.61%	3.73%
	0.00 hasta 20.00%	*18*	-	-	*13.12%*	*14.61%*	*2.63%*
	0.00 hasta 30.00%	-	-	-	*22.98%*	-	*6.79%*
	30.00 hasta 100.00%	-	-	-	*53.44%*	-	-
	100% (impago)	32			100.00%	100.00%	

➤ TABLA 35: VERIFICACIÓN RETROSPECTIVA DE LA PI EN LA CARTERA DE EMPRESAS (EU CR9)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
2020
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Cartera	Horquilla de PI	Número de deudores al comienzo del ejercicio	de los cuales, número de deudores que han incurrido en impago durante el año	Tasa de impago promedio observada	PI promedio ponderada por la exposición	PI promedio ponderada por el número de deudores	Tasa de morosidad anual histórica en promedio
Empresas - Financiamientos especializados	0.00 hasta 0.15%	133	-	-	0.06%	0.08%	-
	0.00 hasta 0.10%	*69*	-	-	*0.06%*	*0.06%*	-
	0.10 hasta 0.15%	*64*	-	-	*0.12%*	*0.12%*	-
	0.15 hasta 0.25%	132	-	-	0.18%	0.19%	-
	0.25 hasta 0.50%	550	1	0.18%	0.35%	0.35%	0.12%
	0.50 hasta 0.75%	273	1	0.37%	0.69%	0.67%	0.56%
	0.75 hasta 2.50%	955	12	1.26%	1.34%	1.23%	0.59%
	0.75 hasta 1.75%	*821*	*8*	*0.97%*	*1.18%*	*1.09%*	*0.43%*
	1.75 hasta 2.50%	*134*	*4*	*2.99%*	*2.07%*	*2.11%*	*1.36%*
	2.50 hasta 10.00%	374	7	1.87%	4.78%	3.89%	1.35%
	2.50 hasta 5.00%	*302*	*5*	*1.66%*	*3.24%*	*3.20%*	*1.17%*
	5.00 hasta 10.00%	*72*	*2*	*2.78%*	*6.34%*	*6.79%*	*1.69%*
	10.00 hasta 100.00%	36	3	7.89%	15.73%	17.71%	13.37%
	10.00 hasta 20.00%	*24*	*2*	*8.33%*	*15.18%*	*14.84%*	*11.30%*
	20.00 hasta 30.00%	*14*	*1*	*7.14%*	*21.90%*	*22.63%*	*21.91%*
	30.00 hasta 100.00%	-	-	-	-	-	-
	100% (impago)	69			100.00%	100.00%	
Empresas - pymes	0.00 hasta 0.15%	2,159	13	0.60%	0.07%	0.10%	0.16%
	0.00 hasta 0.10%	*958*	*11*	*1.15%*	*0.05%*	*0.07%*	*0.15%*
	0.10 hasta 0.15%	*1,201*	*2*	*0.17%*	*0.12%*	*0.13%*	*0.19%*
	0.15 hasta 0.25%	1,032	4	0.39%	0.17%	0.19%	0.22%
	0.25 hasta 0.50%	9,848	20	0.20%	0.35%	0.36%	0.32%
	0.50 hasta 0.75%	2,344	9	0.38%	0.66%	0.66%	0.69%

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
2020
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Cartera	Horquilla de PI	Número de deudores al comienzo del ejercicio	de los cuales, número de deudores que han incurrido en impago durante el año	Tasa de impago promedio observada	PI promedio ponderada por la exposición	PI promedio ponderada por el número de deudores	Tasa de morosidad anual histórica en promedio
	0.75 hasta 2.50%	10,641	82	0.77%	1.29%	1.28%	1.44%
	0.75 hasta 1.75%	*9,399*	*67*	*0.71%*	*1.14%*	*1.17%*	*1.21%*
	1.75 hasta 2.50%	*1,242*	*15*	*1.21%*	*2.04%*	*2.10%*	*2.50%*
	2.50 hasta 10.00%	10,740	235	2.19%	4.21%	4.30%	3.81%
	2.50 hasta 5.00%	*7,992*	*128*	*1.60%*	*3.28%*	*3.35%*	*2.82%*
	5.00 hasta 10.00%	*2,748*	*107*	*3.89%*	*7.02%*	*7.05%*	*6.40%*
	10.00 hasta 100.00%	1,283	192	14.96%	17.51%	17.98%	18.51%
	10.00 hasta 20.00%	*698*	*88*	*12.61%*	*13.85%*	*13.80%*	*15.33%*
	20.00 hasta 30.00%	*570*	*97*	*17.02%*	*22.76%*	*22.22%*	*21.08%*
	30.00 hasta 100.00%	*15*	*7*	*46.67%*	*45.61%*	*51.83%*	*35.92%*
	100% (impago)	4,113			100.00%	100.00%	
Otras empresas	0.00 hasta 0.15%	5,894	8	0.14%	0.07%	0.08%	0.18%
	0.00 hasta 0.10%	*3,543*	*6*	*0.17%*	*0.05%*	*0.06%*	*0.09%*
	0.10 hasta 0.15%	*2,351*	*2*	*0.09%*	*0.11%*	*0.12%*	*0.11%*
	0.15 hasta 0.25%	4,069	1	0.02%	0.18%	0.18%	0.08%
	0.25 hasta 0.50%	9,077	14	0.15%	0.35%	0.36%	0.20%
	0.50 hasta 0.75%	3,354	13	0.39%	0.68%	0.65%	0.58%
	0.75 hasta 2.50%	12,802	100	0.78%	1.35%	1.34%	0.77%
	0.75 hasta 1.75%	*10,464*	*64*	*0.61%*	*1.17%*	*1.17%*	*0.63%*
	1.75 hasta 2.50%	*2,338*	*36*	*1.54%*	*2.08%*	*2.08%*	*1.40%*
	2.50 hasta 10.00%	8,978	170	1.89%	4.77%	4.53%	2.48%
	2.50 hasta 5.00%	*5,921*	*71*	*1.20%*	*3.37%*	*3.39%*	*1.81%*
	5.00 hasta 10.00%	*3,057*	*99*	*3.24%*	*6.75%*	*6.73%*	*3.90%*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
2020
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Cartera	Horquilla de PI	Número de deudores al comienzo del ejercicio	de los cuales, número de deudores que han incurrido en impago durante el año	Tasa de impago promedio observada	PI promedio ponderada por la exposición	PI promedio ponderada por el número de deudores	Tasa de morosidad anual histórica en promedio
	10.00 hasta 100.00%	1,105	133	12.04%	15.25%	18.26%	13.33%
	10.00 hasta 20.00%	*689*	*77*	*11.18%*	*13.96%*	*14.61%*	*10.84%*
	20.00 hasta 30.00%	*389*	*51*	*13.11%*	*22.46%*	*22.97%*	*17.36%*
	30.00 hasta 100.00%	*27*	*5*	*18.52%*	*40.97%*	*43.40%*	*22.16%*
	100% (impago)	3,140			100.00%	100.00%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
2020
CIUDAD DE MEXICO

➤ **TABLA 36: VERIFICACIÓN RETROSPECTIVA DE LA PI EN LA CARTERA DE CLIENTES PARTICULARES QUE HAN APORTADO INMUEBLES COMO GARANTÍA (EU CR9)**

Cartera	Horquilla de PI	Número de deudores al comienzo del ejercicio	de los cuales, número de deudores que han incurrido en impago durante el año	Tasa de impago promedio observada	PI promedio ponderada por la exposición	PI promedio ponderada por el número de deudores	Tasa de morosidad anual histórica en promedio
Clientes particulares - Garantizados con inmuebles residenciales	0.00 hasta 0.15%	547,266	372	0.07%	0.09%	0.07%	0.05%
	0.00 hasta 0.10%	*484,182*	*305*	*0.06%*	*0.08%*	*0.07%*	*0.04%*
	0.10 hasta 0.15%	*63,084*	*67*	*0.11%*	*0.12%*	*0.13%*	*0.11%*
	0.15 hasta 0.25%	99,827	119	0.12%	0.18%	0.20%	0.14%
	0.25 hasta 0.50%	351,854	1,521	0.43%	0.37%	0.38%	0.30%
	0.50 hasta 0.75%	145,709	653	0.45%	0.64%	0.64%	0.32%
	0.75 hasta 2.50%	125,408	1,625	1.30%	1.42%	1.44%	1.00%
	0.75 hasta 1.75%	*95,492*	*1,171*	*1.23%*	*1.24%*	*1.26%*	*0.85%*
	1.75 hasta 2.50%	*29,916*	*454*	*1.52%*	*2.12%*	*2.04%*	*1.47%*
	2.50 hasta 10.00%	49,950	2,058	4.12%	4.76%	5.04%	3.79%
	2.50 hasta 5.00%	*30,212*	*899*	*2.98%*	*3.65%*	*3.64%*	*2.51%*
	5.00 hasta 10.00%	*19,738*	*1,159*	*5.87%*	*6.89%*	*7.19%*	*6.13%*
	10.00 hasta 100.00%	20,108	4,155	20.66%	23.48%	23.12%	22.40%
	0.00 hasta 20.00%	*10,974*	*1,179*	*10.74%*	*13.69%*	*15.62%*	*13.55%*
	0.00 hasta 30.00%	*6,072*	*1,854*	*30.53%*	*24.56%*	*23.95%*	*29.43%*
	30.00 hasta 100.00%	*3,062*	*1,122*	*36.64%*	*47.48%*	*48.35%*	*41.83%*
	100% (impago)	33,629			100.00%	100.00%	
Clientes particulares - Garantizados con inmuebles comerciales	0.00 hasta 0.15%	2,826	2	0.07%	0.09%	0.09%	0.13%
	0.00 hasta 0.10%	*1,721*	*1*	*0.06%*	*0.06%*	*0.06%*	*0.09%*
	0.10 hasta 0.15%	*1,105*	*1*	*0.09%*	*0.13%*	*0.13%*	*0.19%*
	0.15 hasta 0.25%	2,494	7	0.28%	0.19%	0.21%	0.21%
	0.25 hasta 0.50%	16,416	62	0.38%	0.38%	0.38%	0.40%
	0.50 hasta 0.75%	5,056	22	0.44%	0.57%	0.59%	0.34%
	0.75 hasta 2.50%	13,203	106	0.80%	1.40%	1.45%	0.72%
	0.75 hasta 1.75%	*10,088*	*72*	*0.71%*	*1.18%*	*1.26%*	*0.66%*
	1.75 hasta 2.50%	*3,115*	*34*	*1.09%*	*2.20%*	*2.06%*	*0.93%*
	2.50 hasta 10.00%	12,601	275	2.18%	5.03%	4.92%	2.24%
	2.50 hasta 5.00%	*6,690*	*116*	*1.73%*	*3.59%*	*3.76%*	*1.61%*
	5.00 hasta 10.00%	*5,911*	*159*	*2.69%*	*6.78%*	*6.23%*	*3.21%*
	10.00 hasta 100.00%	2,473	455	18.40%	19.49%	21.64%	16.23%
	0.00 hasta 20.00%	*1,169*	*142*	*12.15%*	*13.82%*	*14.42%*	*10.17%*
	0.00 hasta 30.00%	*1,131*	*263*	*23.25%*	*25.23%*	*24.80%*	*20.11%*
	30.00 hasta 100.00%	*173*	*50*	*28.90%*	*40.39%*	*49.74%*	*33.00%*
	100% (impago)	4,107			100.00%	100.00%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA MANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
2020

➤ **TABLA 37: VERIFICACIÓN RETROSPECTIVA DE LA PI EN LA CARTERA DE OTROS CLIENTES PARTICULARES (EU CR9)**

		Número de deudores al comienzo del ejercicio					
Cartera	Horquilla de PI		de los cuales, número de deudores que han incurrido en impago durante el año	Tasa de impago promedio observada	PI promedio ponderada por la exposición	PI promedio ponderada por el número de deudores	Tasa de morosidad anual histórica en promedio
Clientes particulares - Exposiciones renovables	0.00 hasta 0.15%	1,771,153	3,039	0.17%	0.07%	0.06%	0.07%
	0.00 hasta 0.10%	*1,719,378*	*2,918*	*0.17%*	*0.07%*	*0.06%*	*0.07%*
	0.10 hasta 0.15%	*51,775*	*121*	*0.23%*	*0.12%*	*0.11%*	*0.14%*
	0.15 hasta 0.25%	259,246	1,585	0.61%	0.17%	0.22%	0.25%
	0.25 hasta 0.50%	226,117	2,214	0.98%	0.37%	0.38%	0.43%
	0.50 hasta 0.75%	152,004	1,767	1.16%	0.63%	0.62%	0.59%
	0.75 hasta 2.50%	282,734	6,887	2.44%	1.34%	1.34%	1.36%
	0.75 hasta 1.75%	*251,491*	*6,289*	*2.50%*	*1.29%*	*1.21%*	*1.29%*
	1.75 hasta 2.50%	*31,243*	*598*	*1.91%*	*2.34%*	*2.42%*	*1.95%*
	2.50 hasta 10.00%	219,658	17,222	7.84%	4.68%	4.85%	4.64%
	2.50 hasta 5.00%	*98,596*	*5,825*	*5.91%*	*3.37%*	*2.95%*	*3.10%*
	5.00 hasta 10.00%	*121,062*	*11,397*	*9.41%*	*7.22%*	*6.40%*	*6.01%*
	10.00 hasta 100.00%	36,325	11,132	30.65%	19.01%	24.70%	23.40%
	0.00 hasta 20.00%	*16,165*	*3,014*	*18.65%*	*13.07%*	*15.39%*	*13.13%*
	0.00 hasta 30.00%	*10,436*	*3,271*	*31.34%*	*23.54%*	*25.91%*	*25.34%*
	30.00 hasta 100.00%	*9,724*	*4,847*	*49.85%*	*47.93%*	*38.87%*	*39.29%*
	100% (impago)	180,523			100.00%	100.00%	
Otros clientes particulares, pymes	0.00 hasta 0.15%	66,399	78	0.12%	0.08%	0.10%	0.09%
	0.00 hasta 0.10%	*38,552*	*30*	*0.08%*	*0.07%*	*0.07%*	*0.06%*
	0.10 hasta 0.15%	*27,847*	*48*	*0.17%*	*0.13%*	*0.13%*	*0.12%*
	0.15 hasta 0.25%	99,676	329	0.33%	0.19%	0.20%	0.15%
	0.25 hasta 0.50%	93,214	434	0.47%	0.37%	0.36%	0.37%
	0.50 hasta 0.75%	63,453	453	0.71%	0.57%	0.57%	0.60%
	0.75 hasta 2.50%	181,590	3,739	2.06%	1.43%	1.41%	2.62%
	0.75 hasta 1.75%	*139,046*	*2,046*	*1.47%*	*1.21%*	*1.18%*	*1.23%*
	1.75 hasta 2.50%	*42,544*	*1,693*	*3.98%*	*2.17%*	*2.18%*	*5.88%*
	2.50 hasta 10.00%	149,027	7,956	5.34%	4.67%	5.25%	5.68%
	2.50 hasta 5.00%	*83,443*	*3,401*	*4.08%*	*3.62%*	*3.77%*	*4.74%*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
2620
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Cartera	Horquilla de PI	Número de deudores al comienzo del ejercicio	de los cuales, número de deudores que han incurrido en impago durante el año	Tasa de impago promedio observada	PI promedio ponderada por la exposición	PI promedio ponderada por el número de deudores	Tasa de morosidad anual histórica en promedio
	5.00 hasta 10.00%	*65,584*	*4,555*	*6.95%*	*7.48%*	*7.13%*	*7.11%*
	10.00 hasta 100.00%	27,811	6,390	22.98%	21.71%	21.52%	23.11%
	0.00 hasta 20.00%	*15,720*	*2,723*	*17.32%*	*14.59%*	*14.59%*	*15.82%*
	0.00 hasta 30.00%	*10,124*	*2,765*	*27.31%*	*27.56%*	*26.10%*	*28.56%*
	30.00 hasta 100.00%	*1,967*	*902*	*45.86%*	*51.31%*	*53.25%*	*44.11%*
	100% (impago)	123,389			100.00%	100.00%	
Otros clientes particulares, no pymes	0.00 hasta 0.15%	536,857	429	0.08%	0.08%	0.06%	0.06%
	0.00 hasta 0.10%	*468,361*	*282*	*0.06%*	*0.08%*	*0.05%*	*0.04%*
	0.10 hasta 0.15%	*68,496*	*147*	*0.21%*	*0.12%*	*0.12%*	*0.15%*
	0.15 hasta 0.25%	163,913	639	0.39%	0.19%	0.21%	0.33%
	0.25 hasta 0.50%	347,092	2,764	0.80%	0.38%	0.37%	0.50%
	0.50 hasta 0.75%	140,681	901	0.64%	0.61%	0.63%	0.52%
	0.75 hasta 2.50%	484,524	10,828	2.23%	1.35%	1.27%	1.43%
	0.75 hasta 1.75%	*465,691*	*10,286*	*2.21%*	*1.18%*	*1.24%*	*1.34%*
	1.75 hasta 2.50%	*18,833*	*542*	*2.88%*	*2.06%*	*2.12%*	*3.37%*
	2.50 hasta 10.00%	139,371	10,659	7.65%	4.75%	4.98%	6.09%
	2.50 hasta 5.00%	*79,698*	*4,137*	*5.19%*	*3.56%*	*3.63%*	*3.87%*
	5.00 hasta 10.00%	*59,673*	*6,522*	*10.93%*	*7.49%*	*6.78%*	*9.44%*
	10.00 hasta 100.00%	31,184	7,387	23.69%	21.36%	21.48%	21.22%
	0.00 hasta 20.00%	*16,617*	*2,777*	*16.71%*	*13.36%*	*14.80%*	*15.51%*
	0.00 hasta 30.00%	*10,287*	*2,810*	*27.32%*	*23.53%*	*24.12%*	*24.15%*
	30.00 hasta 100.00%	*4,280*	*1,800*	*42.06%*	*47.33%*	*41.08%*	*39.84%*
	100% (impago)	274,145			100.00%	100.00%	

➤ VERIFICACIÓN RETROSPECTIVA DE LA PI (EU CR9)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
2019
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Cartera	Calificación interna de BNP Paribas	Calificación crediticia de emisores a largo plazo	Horquilla de PI	Promedio aritmético de la PI	Número de deudores productivos al comienzo del ejercicio	Número de impagos entre los deudores productivos al comienzo del ejercicio	Tasa de morosidad histórica en promedio
Estados y entidades del sector público	1+ hasta 3-	AAA a BBB+	0.00 hasta 0.11%	0.03%	113	-	0.00%
	4+ hasta 5-	BBB+ hasta BBB-	0.11 hasta 0.58%	0.27%	84	-	0.38%
	6+ hasta 8-	BB+ hasta B+	0.58 hasta 8.76%	3.33%	37	-	0.28%
	9+ hasta 10-	B hasta C	8.76 hasta < 100%	14.13%	5	-	3.34%
Instituciones financieras(*)	1+ hasta 3-	AAA a BBB+	0.00 hasta 0.11%	0.05%	1,375	-	0.06%
	4+ hasta 5-	BBB+ hasta BBB-	0.11 hasta 0.58%	0.24%	972	3	0.17%
	6+ hasta 8-	BB+ hasta B+	0.58 hasta 8.76%	2.42%	1,004	1	0.30%
	9+ hasta 10-	B hasta C	8.76 hasta < 100%	14.21%	36	1	1.73%
Grandes empresas(**)	1+ hasta 3-	AAA a BBB+	0.00 hasta 0.11%	0.06%	2,572	-	0.06%
	4+ hasta 5-	BBB+ hasta BBB-	0.11 hasta 0.58%	0.27%	5,568	4	0.14%
	6+ hasta 8-	BB+ hasta B+	0.58 hasta 8.76%	2.70%	7,344	49	0.88%
	9+ hasta 10-	B hasta C	8.76 hasta < 100%	15.30%	458	43	11.93%
Particulares	1+ hasta 3-	AAA a BBB+	0.00 hasta 0.11%	0.06%	2,858,841	2,948	0.05%
	4+ hasta 5-	BBB+ hasta BBB-	0.11 hasta 0.58%	0.32%	1,654,128	6,339	0.25%
	6+ hasta 8-	BB+ hasta B+	0.58 hasta 8.76%	2.12%	1,552,679	33,557	1.83%
	9+ hasta 10-	B hasta C	8.76 hasta < 100%	19.97%	85,173	17,931	18.64%
Profesionales y pymes clientes particulares	1+ hasta 3-	AAA a BBB+	0.00 hasta 0.11%	0.09%	86,474	122	0.07%
	4+ hasta 5-	BBB+ hasta BBB-	0.11 hasta 0.58%	0.35%	256,038	1,092	0.29%
	6+ hasta 8-	BB+ hasta B+	0.58 hasta 8.76%	2.39%	344,208	7,254	1.96%
	9+ hasta 10-	B hasta C	8.76 hasta < 100%	19.72%	47,012	7,854	16.54%
Pymes empresas	1+ hasta 3-	AAA a BBB+	0.00 hasta	0.08%	877	-	0.07%

		0.11%				
4+ hasta 5-	BBB+ hasta BBB-	0.11 hasta 0.58%	0.34%	35,868	59	0.24%
6+ hasta 8-	BB+ hasta B+	0.58 hasta 8.76%	2.05%	58,179	690	[illegible]
9+ hasta 10-	B hasta C	8.76 hasta < 100%	10.62%	12,580	717	8.86%

(*) Corresponde a las carteras Entidades bancarias, Seguros y Fondos regulados y acuerdos de agencia.

(**) Corresponde a las carteras Grandes empresas, Profesionales inmobiliarios en Francia, Financiamiento de proyectos y financiamiento de operaciones en energía y materias primas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **TABLA 38: VERIFICACIÓN RETROSPECTIVA DE LA LGD**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MÉXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	2020	
Cartera	**Promedio aritmético de la LGD estimada**	**Promedio aritmético de la LGD histórica observada**
Estados y entidades del sector público	25%	9%
Instituciones financieras(*)	31%	29%
Grandes empresas(**)	40%	26%
Particulares	67%	40%
Profesionales y pymes clientes particulares	47%	38%
Pymes empresas	33%	32%

	2019	
Cartera	**Promedio aritmético de la LGD estimada**	**Promedio aritmético de la LGD histórica observada**
Estados y entidades del sector público	42%	17%
Instituciones financieras(*)	40%	27%
Grandes empresas(**)	39%	27%
Particulares	27%	24%
Profesionales y pymes clientes particulares	29%	27%
Pymes empresas	37%	34%

(*) Corresponde a las carteras Entidades bancarias, Seguros y Fondos regulados y acuerdos de agencia.

(**) Corresponde a las carteras Grandes empresas, Profesionales inmobiliarios en Francia, Financiamiento de proyectos y financiamiento de operaciones en energía y materias primas.

SISTEMA DE CALIFICACIÓN INTERNA APLICABLE A LOS ESTADOS SOBERANOS, LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS, LAS EMPRESAS Y LOS FINANCIAMIENTOS ESPECIALIZADOS

El ámbito IRBA del sistema de calificaciones (véase apartado *El sistema de calificación* de la sección *Marco de gestión del riesgo crediticio)* aplicable a los Estados soberanos, a las instituciones financieras, a las empresas y a los financiamientos especializados, está cubierto por un procedimiento de calificación homogéneo en virtud del cual RISK es el responsable final de la calificación atribuida a las contrapartes y de la tasa de recuperación global (TRG) asignada a las transacciones. El factor de conversión (CCF) de las operaciones fuera de balance se designa automáticamente en función de las características de la contraparte y de la operación.

El proceso genérico para asignar una calificación a cada uno de los segmentos se define a continuación:

- para grandes empresas y financiamientos especializados, se realiza un análisis por parte de la unidad de negocio, que propone una calificación y una TRG al Comité de Crédito utilizando los modelos de calificación y las herramientas desarrolladas por RISK. La calificación y la tasa de recuperación global son validadas o modificadas por el representante de RISK durante la reunión del Comité de Crédito. El comité decide sobre la concesión o renovación de los compromisos y revisan, si procede, la calificación de la contraparte al menos una vez al año;
- en el caso de las instituciones financieras, son los analistas de RISK los que realizan el análisis. Las calificaciones de contraparte y las TRG se determinan durante los comités de revisión organizados por área geográfica para asegurar la comparabilidad entre dos bancos similares;
- para los estados soberanos, las calificaciones se definen en el seno de los comités nacionales (Rating Committee), que congregan varias veces al año a miembros de la dirección ejecutiva, de RISK y de las líneas de negocio. La Dirección de Estudios Económicos propone las calificaciones en este marco.
- en el ámbito de pequeñas y medianas empresas (excluyendo los clientes particulares), los analistas del área de RISK aplican una puntuación.

Para cada una de estas subcarteras, se miden los parámetros de riesgo utilizando un modelo certificado y validado por los equipos de RISK, basado principalmente en un análisis de los datos históricos del Banco. En la medida de lo posible, esta metodología se sustenta en herramientas compartidas en todo el Grupo con el fin de garantizar una aplicación homogénea. No obstante, el juicio de expertos es un elemento insustituible y, en este sentido, cada calificación y tasa de recuperación está sujeta a dictámenes que pueden diferir de los resultados derivados de la aplicación estricta de los modelos, siempre y cuando puedan justificarse.

El método de determinación de los parámetros de riesgo se basa en principios comunes, particularmente el principio de "cuatro ojos" que requiere que como mínimo dos personas, al menos una que no tenga relación con los objetivos comerciales, den su opinión sobre cada calificación de contraparte y cada TRG de las transacciones.

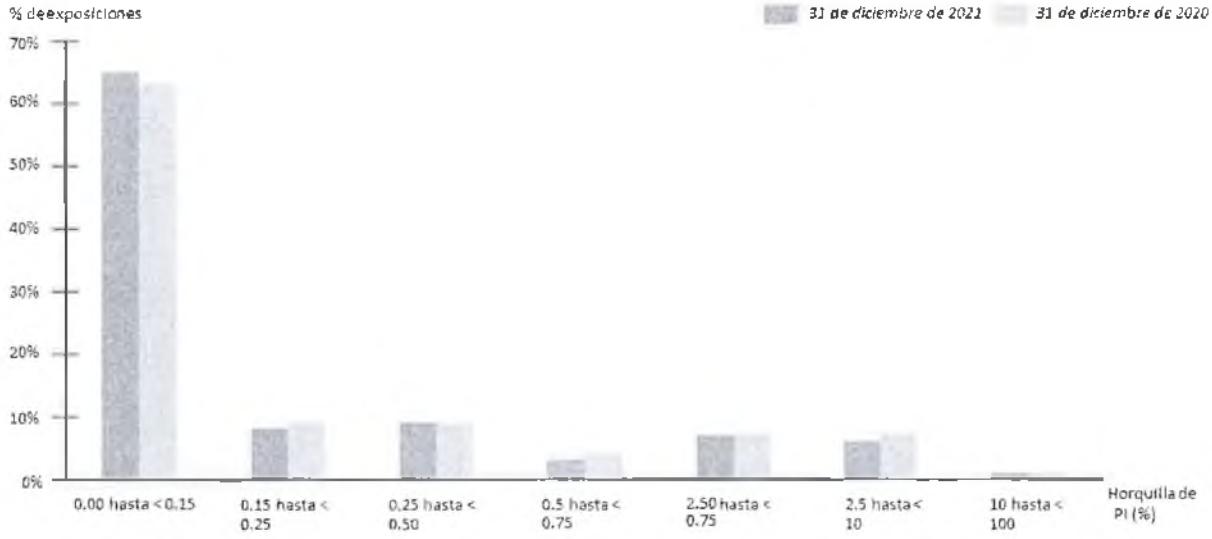
La definición de impago se aplica de forma uniforme dentro del Grupo para cada clase de activo, de conformidad con las estipulaciones de la regulación.

El gráfico que figura debajo muestra un desglose por horquilla de PI de los préstamos vinculados a la cartera de créditos y compromisos con contrapartes de las clases de exposiciones gobiernos centrales y bancos centrales, instituciones y empresas en todas las líneas de negocio del Grupo, utilizando el enfoque avanzado de calificaciones internas (véase la tabla 27: *Correspondencia orientativa de las calificaciones internas de contrapartes con la escala tipo de las agencias de calificación y las probabilidades de impago promedio previstas*).

Esta exposición ascendía a EUR 1.14 billones al 31 de diciembre de 2021, frente a EUR 1.07 billones al 31 de diciembre de 2020.

La mayoría de los compromisos son con prestatarios cuyos riesgos son calificados como de buena o excelente calidad, lo que refleja el peso de las relaciones del Banco con grandes multinacionales e instituciones financieras. Una parte importante de los compromisos con prestatarios de menor calidad está asociada a estructuras de financiamiento que permiten una tasa de recuperación elevada en caso de impago de la contraparte (financiamientos a la exportación cubiertos por garantías otorgadas por agencias internacionales de seguros de crédito y financiamientos de proyectos, estructurados o transaccionales).

➤ **GRÁFICO 8: EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO POR HORQUILLA DE PI EN LAS CARTERAS DE DEUDA PÚBLICA, INSTITUCIONES FINANCIERAS, EMPRESAS Y FINANCIAMIENTOS ESPECIALIZADOS TRATADO CON EL ENFOQUE IRBA**



CARTERAS DE DEUDA PÚBLICA, INSTITUCIONES FINANCIERAS, EMPRESAS Y FINANCIAMIENTOS ESPECIALIZADOS

La tabla que figura debajo muestra un desglose por horquilla de PI de los préstamos vinculados a la cartera de créditos y compromisos con contrapartes de las clases de exposiciones gobiernos centrales y bancos centrales, instituciones y empresas en todas las líneas de negocio del Grupo, utilizando el enfoque avanzado de calificaciones internas. La exposición total ascendía a EUR 1.15 billones al 31 de diciembre de 2021, de los cuales EUR 1.04 billones de préstamos productivos y EUR 11,000 millones de préstamos improductivos, frente a EUR 1.08 billones al 31 de diciembre de 2020, de los cuales EUR 1.07 billones de préstamos productivos y EUR 13,000 millones de préstamos improductivos.

Esta información se completa con los promedios observados en los principales factores de riesgo según el marco de Basilea:

- probabilidad promedio de impago ponderada por el valor expuesto al riesgo: PI promedio[1];
- promedio ponderado de los factores de conversión de las exposiciones fuera de balance: CCF promedio[2];
- promedio de las pérdidas en caso de impago ponderado por el valor expuesto al riesgo: LGD promedio[3];
- promedio de los vencimientos residuales (en años) ponderado por el valor expuesto al riesgo: vencimiento residual promedio;

La ponderación promedio se define como la relación entre los activos ponderados por riesgo y el valor expuesto al riesgo (EAD) derivados de los parámetros de riesgo que se describen arriba.

La columna "Monto de las pérdidas previstas" presenta las pérdidas previstas a un año.

1 *PI promedio: "Probabilidad de impago" - promedio de las probabilidades de impago ponderado por el valor expuesto al riesgo.*
2 *CCF promedio: "Factor de conversión de crédito" - relación entre el valor expuesto al riesgo y el monto de los compromisos fuera de balance.*
3 *LGD promedio: "Loss Given Default" - promedio de las pérdidas en caso de impago ponderado por el valor expuesto al riesgo.*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MÉXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TABLA 39: EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO TRATADO CON EL ENFOQUE IRBA EN LA CARTERA DE BANCOS CENTRALES, ADMINISTRACIONES CENTRALES E INSTITUCIONES (EU CR6)

31 de diciembre de 2021

En millones de euros	Horquilla de PI	Exposición en balance	Exposición fuera de balance antes de CCF	CCF promedio ponderado	EAD	PI promedio ponderada	Número de deudores	LGD promedio ponderada	Vencimiento promedio ponderado	Activos ponderados por riesgo[*]	Ponderación promedio	Monto de las pérdidas previstas[**]	Correcciones de valor y provisiones[**]
Bancos centrales y administraciones centrales	0.00 hasta < 0.15%	461,043	1,105	55%	462,019	0%	100 hasta 1,000	2%	2	2,390	1%	3	
	0.00 hasta < 0.10%	*456,346*	*1,105*	*55%*	*457,322*	*0%*	*100 hasta 1,000*	*2%*	*2*	*1,360*	*0%*	*2*	
	0.10 hasta < 0.15%	*4,697*	*0*	*47%*	*4,697*	*0%*	*0 hasta 100*	*19%*	*4*	*1,030*	*22%*	*1*	
	0.15 hasta < 0.25%	1,293	3	45%	1,295	0%	0 hasta 100	13%	2	166	13%	0	
	0.25 hasta < 0.50%	2,619	197	55%	2,727	0%	0 hasta 100	26%	2	802	29%	2	
	0.50 hasta < 0.75%	686	664	55%	1,252	1%	0 hasta 100	16%	2	360	29%	1	
	0.75 hasta < 2.50%	588	157	55%	818	1%	0 hasta 100	15%	3	222	27%	1	
	0.75 hasta < 1.75%	*492*	*151*	*55%*	*718*	*1%*	*0 hasta 100*	*14%*	*3*	*182*	*25%*	*1*	
	1.75 hasta < 2.5%	*97*	*5*	*55%*	*99*	*2%*	*0 hasta 100*	*17%*	*3*	*40*	*41%*	*0*	
	2.50 hasta < 10.0%	398	153	55%	483	5%	0 hasta 100	4%	4	79	16%	1	
	2.5 hasta < 5%	*341*	*35*	*55%*	*360*	*4%*	*0 hasta 100*	*4%*	*4*	*58*	*16%*	*1*	
	5 hasta < 10%	*58*	*119*	*55%*	*123*	*8%*	*0 hasta 100*	*2%*	*5*	*21*	*17%*	*0*	
	10.0 hasta < 100%	409	180	55%	508	14%	0 hasta 100	12%	3	336	66%	12	
	10 hasta < 20%	*296*	*176*	*55%*	*392*	*12%*	*0 hasta 100*	*4%*	*4*	*86*	*22%*	*2*	
	20 hasta < 30%	*113*	*4*	*55%*	*116*	*22%*	*0 hasta 100*	*39%*	*2*	*250*	*216%*	*10*	
	30 hasta < 100%	*0*	-	-	*0*	*50%*	-	*0%*	*0*	*0*	-	*0*	
	100% (impago)	40	5	55%	43	100%	0 hasta 100	21%	2	3	8%	8	
SUBTOTAL		**467,277**	**2,464**	**55%**	**469,143**	**0%**		**2%**	**2**	**4,359**	**1%**	**30**	**(29)**
Instituciones	0.00 hasta < 0.15%	28,729	12,157	46%	34,524	0%	1,000 hasta 10,000	27%	2	5,388	16%	6	
	0.00 hasta < 0.10%	*27,210*	*11,542*	*45%*	*32,661*	*0%*	*1,000 hasta 10,000*	*27%*	*2*	*5,000*	*15%*	*6*	
	0.10 hasta < 0.15%	*1,519*	*615*	*49%*	*1,863*	*0%*	*100 hasta 1,000*	*24%*	*3*	*389*	*21%*	*1*	
	0.15 hasta < 0.25%	1,619	1,282	45%	2,202	0%	100 hasta 1,000	37%	2	755	34%	1	
	0.25 hasta < 0.50%	2,813	1,379	45%	3,436	0%	100 hasta 1,000	33%	2	1,820	53%	4	
	0.50 hasta < 0.75%	346	167	30%	397	1%	100 hasta 1,000	36%	2	230	58%	1	
	0.75 hasta < 2.50%	1,903	626	42%	2,170	1%	100 hasta 1,000	25%	2	946	44%	7	
	0.75 hasta < 1.75%	*1,467*	*517*	*42%*	*1,683*	*1%*	*100 hasta 1,000*	*25%*	*2*	*798*	*47%*	*5*	
	1.75 hasta < 2.5%	*436*	*109*	*43%*	*486*	*2%*	*100 hasta 1,000*	*26%*	*3*	*148*	*31%*	*3*	
	2.50 hasta < 10.0%	520	549	50%	795	5%	100 hasta 1,000	26%	2	715	90%	7	
	2.5 hasta < 5%	*302*	*239*	*40%*	*399*	*4%*	*100 hasta 1,000*	*33%*	*2*	*344*	*86%*	*3*	
	5 hasta < 10%	*219*	*310*	*57%*	*397*	*6%*	*100 hasta 1,000*	*18%*	*2*	*371*	*93%*	*5*	
	10.0 hasta < 100%	34	62	42%	60	15%	100 hasta 1,000	41%	1	130	216%	4	
	10 hasta < 20%	*26*	*55*	*43%*	*50*	*13%*	*0 hasta 100*	*41%*	*1*	*101*	*204%*	*3*	
	20 hasta < 30%	*7*	*7*	*32%*	*9*	*23%*	*0 hasta 100*	*47%*	*2*	*28*	*300%*	*1*	
	30 hasta < 100%	*1*	-	-	*1*	*53%*	*0 hasta 100*	*17%*	*3*	*1*	*84%*	*0*	
	100% (impago)	183	0	26%	183	100%	0 hasta 100	95%	4	0	0%	174	
SUBTOTAL		**36,148**	**16,222**	**45%**	**43,767**	**1%**		**28%**	**2**	**9,983**	**23%**	**205**	**(210)**
TOTAL		**503,425**	**18,686**		**512,910**					**14,342**	**3%**	**234**	**(239)**

(*) Incluido margen conservador.

(**) Las pérdidas previstas y las provisiones no son datos directamente comparables: las pérdidas previstas a un año constituyen estimaciones estadísticas a lo largo del ciclo (Through The Cycle - TTC), mientras que las provisiones por riesgo crediticio se miden de conformidad con los principios de la NIIF 9 (véanse los estados financieros consolidados, nota 1.e.5).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TABLA 40: EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO TRATADO CON EL ENFOQUE IRBA EN LA CARTERA DE EMPRESAS (EU CR6)

31 de diciembre de 2021

En millones de euros	Horquilla de PI	Exposición en balance	Exposición fuera de balance antes de CCF	CCF promedio ponderado	EAD	PD promedio ponderada	Número de deudores	LGD promedio ponderada	Vencimiento promedio ponderado	Activos ponderados por riesgo[*]	Ponderación promedio	Monto de las pérdidas previstas[**]	Correcciones de valor y provisiones[**]
Empresas - Financiamientos especializados	0.00 hasta < 0.15%	5,767	3,654	54%	7,725	0%	1,000 hasta 10,000	16%	4	1,774	23%	125	
	0.00 hasta < 0.10%	*3,385*	*2,772*	*55%*	*4,921*	*0%*	*1,000 hasta 10,000*	*17%*	*3*	*1,286*	*26%*	*125*	
	0.10 hasta < 0.15%	*2,383*	*882*	*48%*	*2,804*	*0%*	*100 hasta 1,000*	*13%*	*4*	*488*	*17%*	*0*	
	0.15 hasta < 0.25%	5,853	2,501	42%	8,969	0%	100 hasta 1,000	17%	3	1,493	21%	2	
	0.25 hasta < 0.50%	13,689	6,365	52%	16,991	0%	1,000 hasta 10,000	15%	4	4,839	28%	9	
	0.50 hasta < 0.75%	7,392	3,505	52%	9,235	1%	100 hasta 1,000	15%	3	3,817	41%	10	
	0.75 hasta < 2.50%	13,019	5,481	45%	15,467	1%	1,000 hasta 10,000	14%	3	6,543	42%	29	
	0.75 hasta < 1.75%	*10,583*	*4,429*	*43%*	*12,580*	*1%*	*1,000 hasta 10,000*	*15%*	*3*	*5,364*	*43%*	*22*	
	1.75 hasta < 2.5%	*2,336*	*1,052*	*52%*	*2,887*	*2%*	*100 hasta 1,000*	*13%*	*3*	*1,179*	*41%*	*7*	
	2.50 hasta < 10.0%	6,653	2,984	54%	8,278	5%	1,000 hasta 10,000	11%	3	3,306	40%	42	
	2.5 hasta < 5%	*3,154*	*1,952*	*52%*	*4,177*	*3%*	*100 hasta 1,000*	*12%*	*3*	*1,677*	*40%*	*16*	
	5 hasta < 10%	*3,499*	*1,031*	*58%*	*4,101*	*6%*	*100 hasta 1,000*	*10%*	*4*	*1,628*	*40%*	*26*	
	10.0 hasta < 100%	2,185	2,563	73%	4,057	16%	100 hasta 1,000	7%	4	1,465	36%	43	
	10 hasta < 20%	*1,868*	*2,542*	*73%*	*3,726*	*15%*	*100 hasta 1,000*	*6%*	*4*	*1,218*	*33%*	*33*	
	20 hasta < 30%	*317*	*21*	*70%*	*332*	*22%*	*0 hasta 100*	*13%*	*4*	*247*	*74%*	*10*	
	30 hasta < 100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	100% (impago)	1,869	62	76%	1,936	100%	100 hasta 1,000	46%	2	194	10%	882	
SUBTOTAL		**56,446**	**27,114**	**52%**	**70,658**	**5%**		**14%**	**3**	**23,429**	**33%**	**1,143**	**(1,135)**
Empresas - pymes	0.00 hasta < 0.15%	1,939	2,400	41%	2,938	0%	1,000 hasta 10,000	33%	3	1,435	49%	111	
	0.00 hasta < 0.10%	*1,146*	*2,116*	*41%*	*2,022*	*0%*	*1,000 hasta 10,000*	*33%*	*3*	*1,163*	*58%*	*111*	
	0.10 hasta < 0.15%	*793*	*282*	*43%*	*917*	*0%*	*1,000 hasta 10,000*	*32%*	*3*	*272*	*30%*	*0*	
	0.15 hasta < 0.25%	1,814	1,239	50%	2,463	0%	1,000 hasta 10,000	30%	3	769	31%	1	
	0.25 hasta < 0.50%	7,572	1,774	54%	8,555	0%	10,000 hasta 20,000	28%	3	3,134	37%	9	
	0.50 hasta < 0.75%	2,494	609	54%	2,636	1%	1,000 hasta 10,000	22%	3	960	34%	4	
	0.75 hasta < 2.50%	9,357	1,958	48%	10,327	1%	20,000 hasta 30,000	26%	3	5,141	50%	33	
	0.75 hasta < 1.75%	*7,845*	*1,741*	*47%*	*8,684*	*1%*	*10,000 hasta 20,000*	*26%*	*3*	*4,345*	*50%*	*26*	
	1.75 hasta < 2.5%	*1,513*	*217*	*57%*	*1,643*	*2%*	*1,000 hasta 10,000*	*21%*	*3*	*796*	*48%*	*7*	
	2.50 hasta < 10.0%	9,542	8,046	39%	12,655	4%	20,000 hasta 30,000	32%	3	8,228	65%	162	
	2.5 hasta < 5%	*6,626*	*7,526*	*38%*	*9,495*	*3%*	*10,000 hasta 20,000*	*33%*	*3*	*5,744*	*61%*	*101*	
	5 hasta < 10%	*2,916*	*520*	*46%*	*3,161*	*7%*	*1,000 hasta 10,000*	*28%*	*3*	*2,483*	*79%*	*61*	

SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MÉXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
TRIBUNAL

En millones de euros

	Horquilla de PI	Exposición en balance	Exposición fuera de balance antes de CCF	CCF promedio ponderado	EAD	PD promedio ponderada	Número de deudores	LGD promedio ponderada	Vencimiento promedio ponderado	Activos ponderados por riesgo(*)	Ponderación promedio	Monto de las pérdidas previstas(**)	Correcciones de valor y provisiones(**)
	10.0 hasta < 100%	1,145	93	46%	1,190	17%	1,000 hasta 10,000	26%	3	1,096	92%	53	
	10 hasta < 20%	*786*	*62*	*44%*	*816*	*14%*	*1,000 hasta 10,000*	*25%*	*3*	*720*	*88%*	*29*	
	20 hasta < 30%	*320*	*29*	*49%*	*334*	*23%*	*100 hasta 1,000*	*29%*	*3*	*353*	*106%*	*22*	
	30 hasta < 100%	39	2	46%	40	46%	0 hasta 100	15%	3	24	60%	3	
	100% (impago)	*2,169*	*131*	*40%*	*2,224*	*100%*	*1,000 hasta 10,000*	*53%*	*3*	*619*	*28%*	*1,094*	
SUBTOTAL		**36,033**	**16,249**	**43%**	**43,188**	**7%**		**29%**	**3**	**21,384**	**50%**	**1,468**	**(1,504)**
Otras empresas	0.00 hasta < 0.15%	72,576	152,015	45%	141,507	0%	30,000 hasta 40,000	35%	2	48,043	34%	564	
	0.00 hasta < 0.10%	*46,098*	*116,171*	*45%*	*98,075*	*0%*	*30,000 hasta 40,000*	*34%*	*2*	*32,276*	*33%*	*545*	
	0.10 hasta < 0.15%	*26,478*	*35,844*	*47%*	*43,432*	*0%*	*1,000 hasta 10,000*	*37%*	*2*	*15,767*	*36%*	*18*	
	0.15 hasta < 0.25%	43,337	34,367	44%	58,594	0%	1,000 hasta 10,000	35%	2	20,422	35%	36	
	0.25 hasta < 0.50%	*31,182*	*38,642*	*42%*	*47,613*	*0%*	*10,000 hasta 20,000*	*37%*	*2*	*26,374*	*55%*	*63*	
	0.50 hasta < 0.75%	*11,999*	*8,995*	*47%*	*16,444*	*1%*	*1,000 hasta 10,000*	*30%*	*2*	*9,865*	*60%*	*33*	
	0.75 hasta < 2.50%	30,157	16,603	48%	38,479	1%	20,000 hasta 30,000	29%	2	26,637	69%	150	
	0.75 hasta < 1.75%	*23,670*	*13,271*	*48%*	*30,260*	*1%*	*10,000 hasta 20,000*	*30%*	*2*	*20,174*	*67%*	*105*	
	1.75 hasta < 2.5%	*6,488*	*3,532*	*47%*	*8,219*	*2%*	*1,000 hasta 10,000*	*27%*	*2*	*6,463*	*79%*	*45*	
	2.50 hasta < 10.0%	25,014	20,361	47%	34,732	5%	10,000 hasta 20,000	32%	3	36,999	107%	526	
	2.5 hasta < 5%	*15,365*	*9,938*	*47%*	*20,164*	*3%*	*10,000 hasta 20,000*	*32%*	*3*	*19,979*	*99%*	*216*	
	5 hasta < 10%	*9,649*	*10,423*	*47%*	*14,569*	*7%*	*1,000 hasta 10,000*	*31%*	*3*	*17,020*	*117%*	*310*	
	10.0 hasta < 100%	4,332	4,427	48%	6,474	15%	1,000 hasta 10,000	26%	2	8,100	125%	258	
	10 hasta < 20%	*3,674*	*4,131*	*49%*	*5,719*	*14%*	*1,000 hasta 10,000*	*26%*	*2*	*7,134*	*125%*	*211*	
	20 hasta < 30%	*563*	*286*	*30%*	*652*	*22%*	*100 hasta 1,000*	*28%*	*2*	*894*	*137%*	*41*	
	30 hasta < 100%	*95*	*10*	*63%*	*103*	*41%*	*100 hasta 1,000*	*13%*	*2*	*71*	*69%*	*6*	
	100% (impago)	5,789	1,075	50%	6,353	100%	1,000 hasta 10,000	52%	2	876	14%	3,195	
SUBTOTAL		**224,387**	**276,685**	**45%**	**350,196**	**3%**		**34%**	**2**	**177,317**	**51%**	**4,824**	**(4,979)**
TOTAL		**316,866**	**320,048**		**464,043**					**222,130**	**48%**	**7,435**	**(7,618)**

(*) Incluido margen conservador.

(**) Las pérdidas previstas y las provisiones no son datos directamente comparables: las pérdidas previstas a un año constituyen estimaciones estadísticas a lo largo del ciclo (Through The Cycle - TTC), mientras que las provisiones por riesgo crediticio se miden de conformidad con los principios de la NIIF 9 (véanse los estados financieros consolidados, nota 1.e.5).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO EN LAS CARTERAS DE DEUDA PÚBLICA, INSTITUCIONES FINANCIERAS, EMPRESAS Y FINANCIAMIENTOS ESPECIALIZADOS TRATADOS CON EL ENFOQUE IRBA (EU CR6)

31 de diciembre de 2020

En millones de euros	Horquilla de PI	Exposición en balance	Exposición fuera de balance	Exposición total	CCF promedio de la exposición fuera de balance	Valor expuesto al riesgo	PI promedio	Número de deudores	LGD promedio	Vencimiento residual promedio	Activos ponderados por riesgo[*]	RW promedio[*]	Pérdida prevista[**]	Provisiones[**]
Gobiernos centrales y bancos centrales	0.00 hasta < 0.15%	420,886	1,389	422,075	53%	422,021	0.01%	100 hasta 1,000	1%	2	1,861	0%	2	
	0.15 hasta < 0.25%	1,230	10	1,240	35%	1,234	0.19%	0 hasta 100	13%	3	164	13%	0	
	0.25 hasta < 0.50%	1,822	251	2,073	55%	1,960	0.29%	0 hasta 100	23%	2	513	26%	1	
	0.50 hasta < 0.75%	1,223	645	1,868	55%	1,589	0.69%	0 hasta 100	15%	2	434	27%	2	
	0.75 hasta < 2.50%	449	11	460	31%	452	1.33%	0 hasta 100	23%	2	202	45%	1	
	2.50 hasta < 10.0%	333	182	515	55%	433	4.48%	0 hasta 100	2%	3	37	8%	0	
	10.0 hasta < 100%	497	279	776	55%	650	14.53%	0 hasta 100	10%	3	349	54%	13	
	100% (impago)	52	4	56	55%	54	100.00%	0 hasta 100		2	0	0%	9	
SUBTOTAL		**426,292**	**2,791**	**429,083**	**54%**	**428,993**	**0.06%**		**2%**	**2**	**3,559**	**1%**	**29**	**(26)**
Instituciones	0.00 hasta < 0.15%	25,194	17,831	43,025	48%	33,837	0.05%	1,000 hasta 10,000	18%	3	3,841	11%	4	
	0.15 hasta < 0.25%	1,406	1,719	3,125	51%	2,276	0.18%	100 hasta 1,000	37%	2	1,016	45%	2	
	0.25 hasta < 0.50%	1,904	862	2,766	45%	2,301	0.34%	100 hasta 1,000	26%	2	856	37%	2	
	0.50 hasta < 0.75%	653	352	1,005	35%	780	0.66%	100 hasta 1,000	14%	3	250	32%	1	
	0.75 hasta < 2.50%	1,483	558	2,041	46%	1,746	1.26%	100 hasta 1,000	31%	2	877	50%	7	
	2.50 hasta < 10.0%	366	1,020	1,386	38%	753	3.81%	100 hasta 1,000	31%	3	4,021	534%	8	
	10.0 hasta < 100%	20	89	109	60%	74	21.06%	0 hasta 100	39%	1	157	212%	6	
	100% (impago)	284	0	284	27%	284	100.00%	0 hasta 100		3	14	5%	246	
SUBTOTAL		**31,309**	**22,431**	**53,740**	**48%**	**42,050**	**0.91%**		**20%**	**2**	**11,032**	**26%**	**275**	**(311)**
Empresas	0.00 hasta < 0.15%	63,416	147,440	210,856	49%	136,423	0.07%	10,000 hasta 20,000	36%	2	28,633	21%	37	
	0.15 hasta < 0.25%	48,526	39,658	88,184	43%	65,741	0.17%	10,000 hasta 20,000	36%	2	22,015	33%	41	
	0.25 hasta < 0.50%	51,247	38,002	89,249	46%	69,180	0.35%	30,000 hasta 40,000	31%	3	29,063	42%	73	
	0.50 hasta < 0.75%	21,783	22,531	44,294	36%	30,013	0.68%	20,000 hasta 30,000	25%	3	14,104	47%	51	
	0.75 hasta < 2.50%	49,919	25,892	75,811	43%	61,446	1.36%	50,000 hasta 60,000	25%	3	36,594	60%	209	
	2.50 hasta < 10.0%	38,470	32,796	71,266	42%	52,389	4.45%	40,000 hasta 50,000	31%	3	56,106	107%	546	
	10.0 hasta < 100%	6,560	3,522	10,082	50%	8,315	15.66%	1,000 hasta 10,000	24%	3	10,537	127%	328	
	100% (impago)	10,721	1,578	12,299	39%	11,351	100.00%	1,000 hasta 10,000		2	4,035	36%	6,034	
SUBTOTAL		**290,624**	**311,419**	**602,043**	**46%**	**434,858**	**3.79%**		**32%**	**3**	**201,088**	**46%**	**7,320**	**(7,447)**
TOTAL		**748,225**	**336,642**	**1,084,867**	**46%**	**905,300**	**1.89%**		**17%**	**2**	**215,688**	**24%**	**7,624**	**(7,784)**

(*) Incluido margen conservador.

(**) Las pérdidas previstas y las provisiones no son datos directamente comparables: las pérdidas previstas a un año constituyen estimaciones estadísticas a lo largo del ciclo (Through The Cycle - TTC), mientras que las provisiones por riesgo crediticio se miden de conformidad con los principios de la NIIF 9 (véanse los estados financieros consolidados, nota 1.e.5).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En lo que respecta a los gobiernos centrales y los bancos centrales, el Grupo tiene exposición principalmente a contrapartes de muy buena calidad, en su mayor parte países desarrollados, que reciben muy buenas calificaciones internas y se caracterizan por un promedio de pérdidas en caso de impago muy bajo.

La mayoría de los compromisos con empresas son clientes de buena o muy buena calidad, lo que refleja el importante peso de los grandes grupos multinacionales dentro de la base de clientes del Grupo. El resto de compromisos corresponde en gran parte a operaciones estructuradas o garantizadas con activos de buena calidad, que se reflejan en niveles medios de pérdidas en caso de impago.

En promedio, la probabilidad de impago excluyendo contrapartes en mora se eleva a 0.65%. Esta cifra se sitúa en el 1.32% para el grupo de clientes "empresas".

➤ TABLA 41: DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LAS PI Y LAS LGD PROMEDIO DE LA CLASE DE EXPOSICIÓN "EMPRESAS"

	31 de diciembre de 2021		
En millones de euros	**Exposiciones productivas**	**PI promedio**	**LGD promedio**
Europa(*)	**438,697**	**1.32%**	**30%**
de los cuales, Francia	*138,215*	*1.40%*	*32%*
de los cuales, Bélgica	*65,320*	*1.91%*	*19%*
de los cuales, Luxemburgo	*24,042*	*0.92%*	*29%*
de las cuales, Italia	*60,014*	*1.06%*	*36%*
América del Norte	**97,180**	**1.55%**	**29%**
Asia-Pacífico	**58,290**	**1.00%**	**35%**
Resto del mundo	**31,612**	**1.27%**	**31%**
TOTAL	**625,779**	**1.32%**	**30%**

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.

	31 de diciembre de 2020		
En millones de euros	**Exposiciones productivas**	**PI promedio**	**LGD promedio**
Europa(*)	**427,761**	**1.22%**	**32%**
de los cuales, Francia	*149,834*	*1.32%*	*33%*
de los cuales, Bélgica	*64,557*	*1.84%*	*22%*
de los cuales, Luxemburgo	*20,116*	*0.87%*	*30%*
de las cuales, Italia	*57,316*	*1.00%*	*38%*
América del Norte	**80,833**	**1.24%**	**32%**
Asia-Pacífico	**52,155**	**1.04%**	**35%**
Resto del mundo	**28,996**	**1.28%**	**30%**
TOTAL	**589,744**	**1.21%**	**32%**

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.

SISTEMA DE CALIFICACIÓN INTERNA PROPIO PARA CLIENTES PARTICULARES

Los clientes particulares se caracterizan por un alto grado de granularidad, volúmenes unitarios pequeños y un perfil de riesgo estándar.

El grueso de las contrapartes de esta cartera recibe una puntuación de comportamiento que sirve para determinar la probabilidad de impago y, en cada transacción, la tasa de recuperación (TRG) y el valor expuesto al riesgo (EAD). Estos parámetros se calculan mensualmente con base en la información disponible más actual y se completan mediante diferentes puntuaciones que se ponen a disposición del área comercial, que no interviene en la determinación de los parámetros de riesgo. Estos métodos se utilizan homogéneamente en el conjunto de los clientes

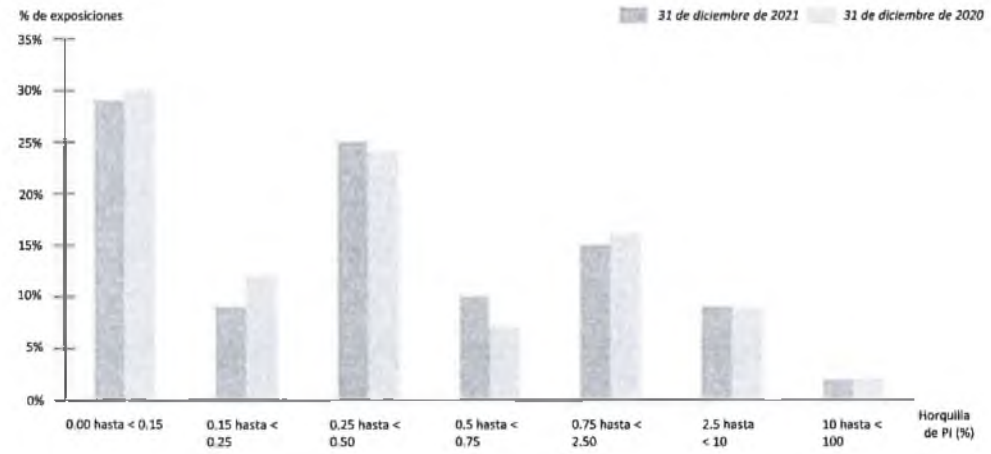
particulares. Los principios generales del sistema de calificación se recogen en el apartado *El sistema de calificación* de la sección *Marco de gestión del riesgo crediticio*.

Las metodologías de configuración y seguimiento de las puntuaciones permiten encuadrar a los clientes particulares en clases que presentan las mismas características de riesgo de impago. Lo mismo ocurre con el resto de parámetros: EAD y LGD.

El gráfico que figura más adelante muestra un desglose por horquilla de PI de los préstamos productivos vinculados a la cartera de créditos y compromisos con contrapartes particulares en todas las líneas de negocio del Grupo, utilizando el enfoque avanzado de calificaciones internas (véase la tabla 27: *Correspondencia orientativa de las calificaciones internas de contrapartes con la escala tipo de las agencias de calificación y las probabilidades de impago promedio previstas*).

Esta exposición en los préstamos ascendía a EUR 282,000 millones al 31 de diciembre de 2021, lo que supone un incremento frente a EUR 275,000 millones al 31 de diciembre de 2020.

➤ **GRÁFICO 9: EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO POR HORQUILLA DE PI EN LA CARTERA DE CLIENTES PARTICULARES TRATADO CON EL ENFOQUE IRBA**



CARTERA DE CLIENTES PARTICULARES

La tabla que figura a continuación muestra un desglose por horquilla de PI de los préstamos vinculados a la cartera de créditos y compromisos con contrapartes particulares en todas las líneas de negocio del Grupo, utilizando el enfoque avanzado de calificaciones internas. La exposición total asciende a EUR 291,000 millones al 31 de diciembre de 2021, frente a EUR 284,000 millones al 31 de diciembre de 2020.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MÉXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MÉXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TABLA 42: EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO TRATADO CON EL ENFOQUE IRBA EN LA CARTERA DE CLIENTES PARTICULARES GARANTIZADAS POR INMUEBLES (EU CR6)

31 de diciembre de 2021

En millones de euros	Horquilla de PI	Exposición en balance	Exposición fuera de balance antes de CCF	CCF promedio ponderado	EAD	PD promedio ponderada	LGD promedio ponderada	Vencimiento promedio ponderado	Activos ponderados por riesgo[*]	Ponderación	Monto de las pérdidas previstas[**]	Correcciones de valor y provisiones[**]
Clientes particulares - Garantizados con inmuebles residenciales	0.00 hasta < 0.15%	64,207	2,496	100%	66,702	0%	9%	5	8,499	13%	139	
	0.00 hasta < 0.10%	*57,254*	*2,172*	*100%*	*59,426*	*0%*	*9%*	*5*	*8,216*	*14%*	*138*	
	0.10 hasta < 0.15%	*6,953*	*323*	*100%*	*7,276*	*0%*	*12%*	*5*	*284*	*4%*	*1*	
	0.15 hasta < 0.25%	16,386	707	103%	17,115	0%	17%	5	1,230	7%	5	
	0.25 hasta < 0.50%	44,494	1,292	100%	45,786	0%	13%	5	4,073	9%	22	
	0.50 hasta < 0.75%	18,865	738	101%	19,603	1%	12%	5	2,480	13%	15	
	0.75 hasta < 2.50%	17,901	628	100%	18,530	1%	13%	5	4,187	23%	35	
	0.75 hasta < 1.75%	*14,204*	*469*	*100%*	*14,673*	*1%*	*13%*	*5*	*3,052*	*21%*	*24*	
	1.75 hasta < 2.5%	*3,697*	*159*	*100%*	*3,856*	*2%*	*13%*	*5*	*1,135*	*29%*	*11*	
	2.50 hasta < 10.0%	6,832	502	101%	7,338	5%	14%	5	3,591	49%	49	
	2.5 hasta < 5%	*4,355*	*464*	*101%*	*4,822*	*4%*	*14%*	*5*	*2,091*	*43%*	*25*	
	5 hasta < 10%	*2,478*	*39*	*100%*	*2,516*	*7%*	*14%*	*5*	*1,500*	*60%*	*24*	
	10.0 hasta < 100%	1,693	29	100%	1,722	23%	14%	5	1,360	79%	58	
	10 hasta < 20%	*949*	*13*	*100%*	*962*	*14%*	*14%*	*5*	*743*	*77%*	*18*	
	20 hasta < 30%	*377*	*7*	*100%*	*385*	*25%*	*13%*	*5*	*322*	*84%*	*12*	
	30 hasta < 100%	*366*	*9*	*100%*	*375*	*47%*	*15%*	*5*	*296*	*79%*	*27*	
	100% (impago)	2,516	5	100%	2,520	100%	34%	3	516	20%	632	
SUBTOTAL		**172,895**	**6,389**	**100%**	**179,316**	**2%**	**12%**	**5**	**25,936**	**14%**	**956**	**(964)**
Clientes particulares - Garantizados con inmuebles comerciales	0.00 hasta < 0.15%	219	353	4%	238	0%	25%	4	157	66%	48	
	0.00 hasta < 0.10%	*128*	*341*	*3%*	*140*	*0%*	*27%*	*4*	*152*	*109%*	*48*	
	0.10 hasta < 0.15%	*90*	*12*	*51%*	*99*	*0%*	*23%*	*4*	*5*	*5%*	*0*	
	0.15 hasta < 0.25%	365	38	72%	405	0%	20%	4	26	6%	0	
	0.25 hasta < 0.50%	3,425	157	69%	3,559	0%	26%	5	502	14%	4	
	0.50 hasta < 0.75%	861	92	66%	934	1%	17%	4	109	12%	1	
	0.75 hasta < 2.50%	3,080	286	53%	3,263	1%	16%	4	671	21%	8	
	0.75 hasta < 1.75%	*2,391*	*204*	*54%*	*2,527*	*1%*	*16%*	*4*	*471*	*19%*	*5*	
	1.75 hasta < 2.5%	*689*	*85*	*50%*	*737*	*2%*	*16%*	*4*	*200*	*27%*	*3*	
	2.50 hasta < 10.0%	1,934	136	53%	2,021	5%	19%	4	995	49%	19	
	2.5 hasta < 5%	*1,033*	*75*	*51%*	*1,080*	*4%*	*19%*	*4*	*475*	*44%*	*8*	
	5 hasta < 10%	*901*	*61*	*54%*	*940*	*7%*	*18%*	*4*	*520*	*55%*	*12*	
	10.0 hasta < 100%	443	19	60%	457	19%	19%	4	376	82%	17	
	10 hasta < 20%	*298*	*14*	*60%*	*309*	*14%*	*19%*	*4*	*240*	*78%*	*8*	
	20 hasta < 30%	*87*	*3*	*74%*	*90*	*25%*	*22%*	*4*	*93*	*103%*	*5*	
	30 hasta < 100%	*57*	*3*	*46%*	*59*	*40%*	*17%*	*4*	*44*	*74%*	*4*	
	100% (impago)	373	5	49%	377	100%	42%	3	78	21%	91	
SUBTOTAL		**10,700**	**1,089**	**41%**	**11,254**	**6%**	**21%**	**4**	**2,914**	**26%**	**188**	**(161)**
TOTAL		**183,595**	**7,478**		**190,570**				**28,850**	**15%**	**1,144**	**(1,126)**

(*) Incluido margen conservador.

(**) Las pérdidas previstas y las provisiones no son datos directamente comparables: las pérdidas previstas a un año constituyen estimaciones estadísticas a lo largo del ciclo (Through The Cycle - TTC), mientras que las provisiones por riesgo crediticio se miden de conformidad con los principios de la NIIF 9 (véanse los estados financieros consolidados, nota 1.e.5).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TABLA 43: EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO TRATADO CON EL ENFOQUE IRBA EN LA CARTERA DE OTROS CLIENTES PARTICULARES (EU CR6)

31 de diciembre de 2021

En millones de euros	Horquilla de PI	Exposición en balance	Exposición fuera de balance antes de CCF	CCF promedio ponderado	EAD	PD promedio ponderada	LGD promedio ponderada	Vencimiento promedio ponderado	Activos ponderados por riesgo[*]	Ponderación	Monto de las pérdidas previstas[**]	Correcciones de valor y provisiones[***]
Clientes particulares - Exposiciones renovables	0.00 hasta < 0.15%	82	2,349	86%	2,290	0%	76%	1	152	7%	327	
	0.00 hasta < 0.10%	*59*	*2,072*	*91%*	*2,118*	*0%*	*76%*	*1*	*143*	*7%*	*327*	
	0.10 hasta < 0.15%	*24*	*276*	*49%*	*172*	*0%*	*69%*	*1*	*9*	*5%*	*0*	
	0.15 hasta < 0.25%	49	3,020	72%	2,246	0%	34%	1	72	3%	1	
	0.25 hasta < 0.50%	273	2,322	47%	1,458	0%	51%	1	129	9%	3	
	0.50 hasta < 0.75%	50	1,496	46%	767	1%	52%	1	83	11%	2	
	0.75 hasta < 2.50%	408	970	51%	948	1%	57%	1	259	27%	7	
	0.75 hasta < 1.75%	*397*	*940*	*50%*	*909*	*1%*	*56%*	*1*	*234*	*26%*	*6*	
	1.75 hasta < 2.5%	*11*	*30*	*75%*	*39*	*2%*	*77%*	*1*	*25*	*63%*	*1*	
	2.50 hasta < 10.0%	1,953	1,117	73%	2,790	5%	49%	1	1,576	56%	64	
	2.5 hasta < 5%	*1,217*	*868*	*71%*	*1,841*	*3%*	*48%*	*1*	*847*	*46%*	*30*	
	5 hasta < 10%	*736*	*249*	*82%*	*949*	*7%*	*51%*	*1*	*729*	*77%*	*35*	
	10.0 hasta < 100%	912	220	86%	1,111	19%	52%	1	1,116	100%	111	
	10 hasta < 20%	*656*	*166*	*91%*	*810*	*13%*	*50%*	*1*	*730*	*90%*	*53*	
	20 hasta < 30%	*131*	*41*	*61%*	*159*	*24%*	*60%*	*1*	*179*	*113%*	*23*	
	30 hasta < 100%	*125*	*13*	*103%*	*142*	*46%*	*52%*	*1*	*207*	*146%*	*35*	
	100% (Impago)	751	51	76%	815	100%	65%	1	248	30%	210	
SUBTOTAL		**4,479**	**11,545**	**65%**	**12,425**	**10%**	**53%**	**1**	**3,635**	**29%**	**727**	**(667)**
Otros clientes particulares, pymes	0.00 hasta < 0.15%	2,738	1,588	34%	3,333	0%	30%	2	2,446	73%	710	
	0.00 hasta < 0.10%	*2,054*	*1,298*	*23%*	*2,389*	*0%*	*29%*	*2*	*2,369*	*99%*	*710*	
	0.10 hasta < 0.15%	*684*	*290*	*84%*	*943*	*0%*	*31%*	*2*	*77*	*8%*	*0*	
	0.15 hasta < 0.25%	2,473	375	85%	2,856	0%	26%	3	256	9%	2	
	0.25 hasta < 0.50%	7,637	1,437	91%	9,041	0%	29%	4	1,311	15%	10	
	0.50 hasta < 0.75%	2,089	554	89%	2,618	1%	31%	3	532	20%	5	
	0.75 hasta < 2.50%	6,193	1,879	72%	7,645	1%	28%	3	2,008	26%	30	
	0.75 hasta < 1.75%	*4,660*	*1,578*	*70%*	*5,834*	*1%*	*28%*	*3*	*1,492*	*26%*	*20*	
	1.75 hasta < 2.5%	*1,533*	*301*	*86%*	*1,811*	*2%*	*26%*	*3*	*516*	*29%*	*11*	
	2.50 hasta < 10.0%	5,307	981	80%	6,174	5%	28%	3	2,140	35%	67	
	2.5 hasta < 5%	*3,607*	*575*	*87%*	*4,155*	*4%*	*27%*	*3*	*1,330*	*32%*	*41*	
	5 hasta < 10%	*1,700*	*406*	*70%*	*2,019*	*7%*	*29%*	*3*	*810*	*40%*	*47*	
	10.0 hasta < 100%	819	107	96%	943	22%	30%	3	509	54%	63	
	10 hasta < 20%	*499*	*79*	*94%*	*585*	*15%*	*30%*	*3*	*288*	*49%*	*26*	
	20 hasta < 30%	*240*	*23*	*105%*	*270*	*26%*	*30%*	*3*	*166*	*62%*	*23*	
	30 hasta < 100%	*80*	*4*	*102%*	*87*	*51%*	*31%*	*2*	*54*	*62%*	*14*	
	100% (Impago)	2,123	98	92%	2,260	100%	54%	1	488	22%	523	
SUBTOTAL		**29,380**	**7,019**	**71%**	**34,868**	**8%**	**28%**	**3**	**9,689**	**28%**	**1,430**	**(1,431)**

SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

												31 de diciembre de 2021	
En millones de euros	Horquilla de PI	Exposición en balance	Exposición fuera de balance antes de CCF	CCF promedio ponderado	EAD	PD promedio ponderada	LGD promedio ponderada	Vencimiento promedio ponderado	Activos ponderados por riesgo(*)	Ponderación	Monto de las pérdidas previstas(**)	Correcciones de valor y provisiones(**)
Otros clientes particulares, no pymes	0.00 hasta < 0.15%	7,054	2,111	79%	8,818	0%	39%	3	1,384	16%	640	
	0.00 hasta < 0.10%	*5,896*	*1,707*	*80%*	*7,336*	*0%*	*39%*	*3*	*1,209*	*16%*	*640*	
	0.10 hasta < 0.15%	*1,158*	*404*	*79%*	*1,482*	*0%*	*37%*	*3*	*175*	*12%*	*1*	
	0.15 hasta < 0.25%	2,184	914	101%	3,134	0%	39%	3	550	18%	2	
	0.25 hasta < 0.50%	8,728	1,671	98%	10,456	0%	38%	3	3,205	31%	15	
	0.50 hasta < 0.75%	3,471	427	103%	3,937	1%	38%	3	1,356	34%	9	
	0.75 hasta < 2.50%	9,249	1,288	99%	10,614	1%	40%	2	5,633	53%	57	
	0.75 hasta < 1.75%	*7,303*	*1,202*	*99%*	*8,579*	*1%*	*41%*	*2*	*4,405*	*51%*	*41*	
	1.75 hasta < 2.5%	*1,947*	*86*	*94%*	*2,035*	*2%*	*39%*	*2*	*1,228*	*60%*	*16*	
	2.50 hasta < 10.0%	6,013	323	111%	6,402	5%	44%	2	4,427	69%	136	
	2.5 hasta < 5%	*4,200*	*211*	*117%*	*4,473*	*4%*	*42%*	*2*	*2,947*	*66%*	*68*	
	5 hasta < 10%	*1,813*	*112*	*99%*	*1,929*	*8%*	*47%*	*2*	*1,480*	*77%*	*68*	
	10.0 hasta < 100%	1,386	59	95%	1,448	21%	45%	2	1,380	95%	140	
	10 hasta < 20%	*837*	*44*	*99%*	*884*	*13%*	*45%*	*2*	*776*	*88%*	*53*	
	20 hasta < 30%	*314*	*3*	*99%*	*318*	*24%*	*47%*	*2*	*323*	*101%*	*35*	
	30 hasta < 100%	*235*	*12*	*81%*	*246*	*47%*	*45%*	*2*	*282*	*115%*	*53*	
	100% (impago)	2,573	23	98%	2,598	100%	64%	2	1,091	42%	1,007	
SUBTOTAL		**40,659**	**6,816**	**94%**	**47,407**	**7%**	**40%**	**3**	**19,026**	**40%**	**2,008**	**(1,975)**
TOTAL		**74,518**	**25,380**		**94,699**				**32,351**	**34%**	**4,164**	**(4,073)**

(*) Incluido margen conservador.

(**) Las pérdidas previstas y las provisiones no son datos directamente comparables: las pérdidas previstas a un año constituyen estimaciones estadísticas a lo largo del ciclo (Through The Cycle - TTC), mientras que las provisiones por riesgo crediticio se miden de conformidad con los principios de la NIIF 9 (véanse los estados financieros consolidados, nota 1.e.5).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO EN LA CARTERA DE CLIENTES PARTICULARES TRATADO CON EL ENFOQUE IRBA (EU CR6)

31 de diciembre de 2020

En millones de euros	Horquilla de PI	Exposición en balance	Exposición fuera de balance	Exposición total	CCF promedio de la exposición fuera de balance	Valor expuesto al riesgo	PI promedio	LGD promedio	Vencimiento residual promedio	Activos ponderados por riesgo[*]	RW promedio[*]	Pérdida prevista[**]	Provisiones[**]
Préstamos inmobiliarios	0.00 hasta < 0.15%	63,005	2,664	65,669	100%	65,668	0.09%	10%	5	1,532	2%	6	
	0.15 hasta < 0.25%	25,261	1,102	26,363	101%	26,388	0.21%	14%	5	1,827	7%	7	
	0.25 hasta < 0.50%	46,548	1,352	47,900	98%	47,893	0.36%	14%	5	4,953	10%	26	
	0.50 hasta < 0.75%	8,953	642	9,595	70%	9,421	0.62%	17%	5	4,936	52%	10	
	0.75 hasta < 2.50%	19,283	945	20,228	79%	20,060	1.39%	14%	5	5,382	27%	40	
	2.50 hasta < 10.0%	8,480	630	9,110	83%	9,014	4.83%	15%	5	6,738	75%	100	
	10.0 hasta < 100%	2,050	54	2,104	67%	2,089	24.19%	15%	5	1,924	92%	81	
	100% (impago)	3,517	13	3,530	69%	3,527	100.00%		3	1,723	49%	1,099	
SUBTOTAL		**177,097**	**7,402**	**184,499**	**93%**	**184,060**	**2.77%**	**13%**	**5**	**29,014**	**16%**	**1,367**	**(1,310)**
Exposiciones renovables	0.00 hasta < 0.15%	112	5,719	5,831	78%	4,782	0.08%	66%	1	109	2%	3	
	0.15 hasta < 0.25%	27	1,093	1,120	131%	1,513	0.17%	66%	1	42	3%	2	
	0.25 hasta < 0.50%	117	1,782	1,899	60%	1,230	0.34%	66%	1	106	9%	3	
	0.50 hasta < 0.75%	122	503	625	52%	396	0.59%	65%	1	124	31%	2	
	0.75 hasta < 2.50%	777	1,872	2,649	42%	1,606	1.20%	60%	1	633	39%	12	
	2.50 hasta < 10.0%	1,600	1,017	2,617	68%	2,306	5.05%	53%	1	1,320	57%	62	
	10.0 hasta < 100%	860	237	1,097	78%	1,054	21.27%	53%	1	676	64%	122	
	100% (impago)	816	52	868	65%	874	100.00%		1	320	37%	623	
SUBTOTAL		**4,432**	**12,275**	**16,707**	**73%**	**13,761**	**9.06%**	**63%**	**1**	**3,332**	**24%**	**828**	**(812)**
Otras exposiciones	0.00 hasta < 0.15%	8,692	2,362	11,054	82%	10,873	0.08%	37%	3	939	9%	3	
	0.15 hasta < 0.25%	4,893	1,306	6,199	97%	6,246	0.20%	34%	3	916	15%	4	
	0.25 hasta < 0.50%	13,454	2,600	16,054	89%	15,979	0.37%	35%	3	3,828	24%	21	
	0.50 hasta < 0.75%	7,013	1,691	8,704	59%	8,092	0.60%	33%	3	3,382	42%	16	
	0.75 hasta < 2.50%	17,329	3,376	20,705	87%	20,499	1.39%	35%	2	9,945	49%	98	
	2.50 hasta < 10.0%	11,048	1,347	12,395	85%	12,324	4.79%	34%	2	6,558	53%	201	
	10.0 hasta < 100%	3,141	146	3,287	87%	3,306	24.42%	35%	2	2,295	69%	292	
	100% (impago)	4,621	131	4,752	90%	4,784	100.00%		1	2,030	42%	3,020	
SUBTOTAL		**70,191**	**12,959**	**83,150**	**84%**	**82,102**	**8.03%**	**35%**	**3**	**29,894**	**36%**	**3,656**	**(3,706)**
TOTAL		**251,721**	**32,636**	**284,357**	**82%**	**279,923**	**4.62%**	**21%**	**4**	**62,240**	**22%**	**5,851**	**(5,829)**

(*) Incluido margen conservador.

(**) Las pérdidas previstas y las provisiones no son datos directamente comparables: las pérdidas previstas a un año constituyen estimaciones estadísticas a lo largo del ciclo (Through The Cycle - TTC), mientras que las provisiones por riesgo crediticio se miden de conformidad con los principios de la NIIF 9 (véanse los estados financieros consolidados, nota 1.e.5).

Los créditos inmobiliarios se encuadran mayoritariamente en las carteras de Servicios Bancarios para Particulares en Francia, Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica, y Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo. Los créditos se conceden de acuerdo con procedimientos rigurosos y bien definidos. La probabilidad de impago en las exposiciones productivas de los clientes particulares se sitúa en un promedio de 1.28%. El bajo promedio de pérdidas en caso de impago refleja el efecto de las garantías aportadas en el momento de la concesión del préstamo. Desde 2013, se integra un margen conservador en los activos ponderados por riesgo de los créditos inmobiliarios en Bélgica a requerimiento del supervisor belga para el conjunto de las instituciones de crédito.

Las "exposiciones renovables" y "otras exposiciones" hacen referencia en su mayor parte a las actividades de las subsidiarias de créditos a particulares, cuyos clientes muestran una mayor diversidad en materia de calidad y un nivel de garantías más limitado.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **TABLA 44: DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LAS PI Y LAS LGD PROMEDIO DE LA CARTERA DE CLIENTES PARTICULARES**

	31 de diciembre de 2021		
En millones de euros	**Exposiciones productivas**	**PI promedio**	**LGD promedio**
Europa(*)	**282,026**	**1.28%**	**20%**
de los cuales, Francia	*147,584*	*1.19%*	*20%*
de los cuales, Bélgica	*81,263*	*1.15%*	*18%*
de los cuales, Luxemburgo	*9,095*	*0.73%*	*23%*
de las cuales, Italia	*34,745*	*1.43%*	*22%*
América del Norte	**138**	**n.s.**	**n.s.**
Asia-Pacífico	**74**	**n.s.**	**n.s.**
Resto del mundo	**189**	**n.s.**	**n.s.**
TOTAL	**282,427**	**1.28%**	**20%**

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.

	31 de diciembre de 2020		
En millones de euros	**Exposiciones productivas**	**PI promedio**	**LGD promedio**
Europa(*)	**274,807**	**1.39%**	**21%**
de los cuales, Francia	*143,671*	*1.32%*	*21%*
de los cuales, Bélgica	*78,184*	*1.23%*	*18%*
de los cuales, Luxemburgo	*8,308*	*0.66%*	*24%*
de las cuales, Italia	*33,811*	*1.43%*	*23%*
América del Norte	**137**	**n.s.**	**n.s.**
Asia-Pacífico	**72**	**n.s.**	**n.s.**
Resto del mundo	**191**	**n.s.**	**n.s.**
TOTAL	**275,207**	**1.39%**	**21%**

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.

RIESGO CREDITICIO: ENFOQUE ESTÁNDAR

Para los préstamos tratados con el método estándar, BNP Paribas utiliza las calificaciones de las agencias de calificación crediticia (ACC) reconocidas por el supervisor, Standard & Poor's, Moody's, Fitch Ratings, Cerved y Banco de Francia.

El Grupo utiliza tablas de correspondencia publicadas por la EBA y la ACPR que permiten relacionar las calificaciones externas y las tasas de ponderación utilizadas para el cálculo de los activos ponderados por riesgo específicos a cada clase de exposición:

Las calificaciones elaboradas por Standard & Poor's, Moody's y Fitch se utilizan principalmente para las exposiciones a administraciones y bancos centrales, administraciones regionales o locales, entidades del sector público, bancos multilaterales de desarrollo, instituciones y empresas. Las calificaciones elaboradas por el Banco de Francia se utilizan principalmente para las exposiciones a empresas y las exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias. Las calificaciones elaboradas por Cerved se utilizan principalmente para las exposiciones a empresas.

Cuando no hay una calificación externa directamente aplicable a una exposición de la cartera bancaria, las bases de datos de clientes del Banco permiten utilizar, en determinados casos, la calificación externa *senior unsecured* del emisor, si esta está disponible, para la ponderación de riesgos.

Al 31 de diciembre 2021, la exposición tratada con el método estándar representa el 23% del total de las exposiciones brutas al riesgo crediticio del Grupo BNP Paribas. Esta distribución es estable con respecto al 31 de diciembre de 2020.

La siguiente tabla resume las exposiciones al riesgo crediticio ponderadas según el enfoque estándar y desglosadas por tipo de exposición regulatoria. Las participaciones en acciones ponderadas según el enfoque estándar consisten principalmente en garantías de valor liquidativo concedidas a partícipes de fondos.

Desde el 30 de junio de 2021, las exposiciones en forma de participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva se tratan de conformidad con las disposiciones de los artículos 132 a 132 *quarter* (enfoque de transparencia) del Reglamento (UE) 2019/876. Las exposiciones subyacentes de estas participaciones de los organismos de inversión colectiva, cuyo valor expuesto al riesgo (una vez aplicados el CCF) de los subyacentes alcanza EUR 4,000 millones al 31 de diciembre de 2021, se tratan según el enfoque estándar y se presentan en las tablas CR4 y CR5, principalmente en la línea "Acciones".

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ TABLA 45: EXPOSICIÓN AL RIESGO CREDITICIO TRATADO CON EL ENFOQUE ESTÁNDAR POR CLASE DE EXPOSICIÓN ESTÁNDAR (EU CR4)

							31 de diciembre de 2021	
	Exposición bruta		Exposición neta de provisiones		Valor expuesto al riesgo			
En millones de euros	Exposición en balance	Exposición fuera de balance	Exposición en balance	Exposición fuera de balance	Exposición en balance	Exposición fuera de balance	Activos ponderados por riesgo	Densidad de los activos ponderados por riesgo
Gobiernos centrales y bancos centrales	41,953	23	41,917	23	47,181	6	6,529	14%
Administraciones regionales o locales	3,172	2,253	3,166	2,253	2,663	535	624	20%
Entidades del sector público	17,895	1,704	17,891	1,704	18,539	420	2,194	12%
Bancos multilaterales de desarrollo	185	0	185	0	185	0	-	0%
Organizaciones internacionales	740	25	740	25	740	25	-	0%
Instituciones	10,980	1,267	10,977	1,266	11,764	602	4,422	36%
Empresas	79,362	37,736	78,911	37,641	70,568	13,314	67,767	81%
Clientes particulares	96,772	29,278	95,686	29,224	91,667	2,841	64,863	69%
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	56,213	6,662	55,618	6,634	51,246	1,536	23,067	44%
Exposiciones en mora	10,684	379	5,040	334	4,915	143	5,595	111%
Exposiciones que presentan un riesgo particularmente elevado(*)	719	626	699	625	592	296	1,310	148%
Organismos de inversión colectiva	1	-	1	-	1	-	1	100%
Acciones	2,036	2,353	2,036	2,353	2,036	901	7,790	265%
Otros rubros	40,849	1,067	40,849	1,067	40,849	985	21,586	52%
TOTAL	**361,561**	**83,375**	**353,716**	**83,148**	**342,946**	**21,603**	**205,747**	**56%**

(*) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2020							
	Exposición bruta		Exposición neta de provisiones		Valor expuesto al riesgo			
En millones de euros	Exposición en balance	Exposición fuera de balance	Exposición en balance	Exposición fuera de balance	Exposición en balance	Exposición fuera de balance	Activos ponderados por riesgo	Densidad de los activos ponderados por riesgo
Gobiernos centrales y bancos centrales	32,638	20	32,594	20	36,972	5	6,454	17%
Administraciones regionales o locales	2,881	3,166	2,876	3,166	2,822	739	746	21%
Entidades del sector público	15,678	2,263	15,674	2,263	16,218	588	2,256	13%
Bancos multilaterales de desarrollo	192	-	192	-	192	-	-	0%
Organizaciones internacionales	7	-	7	-	7	-	-	0%
Instituciones	11,851	1,085	11,842	1,081	13,287	636	4,659	33%
Empresas	81,398	36,004	80,895	35,891	71,272	12,356	67,899	81%
Clientes particulares	92,584	30,075	90,772	30,006	87,783	2,835	61,915	68%
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	56,454	6,254	55,694	6,212	51,116	1,492	22,976	44%
Exposiciones en mora	10,347	478	4,615	445	4,483	148	5,112	110%
Exposiciones que presentan un riesgo particularmente elevado(*)	516	556	507	553	451	267	1,068	149%
Organismos de inversión colectiva	-	464	-	464	-	171	61	36%
Acciones	-	648	-	648	-	130	130	100%
Otros rubros	26,891	1,119	26,891	1,119	26,891	862	20,629	74%
TOTAL	**331,436**	**82,130**	**322,559**	**81,866**	**311,494**	**20,230**	**193,906**	**58%**

(*) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.

Excluyendo los efectos cambiarios, los créditos tratados con el enfoque estándar registraron un ligero incremento en 2021, debido principalmente al aumento de los saldos relacionados con las administraciones centrales y los bancos centrales (EUR +10,000 millones) y a un aumento en los clientes particulares (EUR +3,000 millones).La tabla que figura a continuación presenta, por clase de exposición estándar, el desglose por tasa de ponderación de las exposiciones relacionadas con las carteras de créditos y compromisos con las contrapartes de todas las líneas de negocio del Grupo que utilizan el enfoque estándar. El valor expuesto al riesgo representa EUR 365,000 millones al 31 de diciembre de 2021, frente a EUR 332,000 millones al 31 de diciembre de 2020.

➤ TABLA 46: VALOR EXPUESTO AL RIESGO CREDITICIO TRATADO CON EL ENFOQUE ESTÁNDAR (EU CR5)

	31 de diciembre de 2021											
	Valor expuesto al riesgo (en balance y fuera de balance)											
Tasa de ponderación *En millones de euros*	**0%**	**20%**	**35%**	**50%**	**75%**	**100%**	**150%**	**370%**	**1,250%**	**Otros**	**Total calificar(*)**	**Total calificar(*)**
Gobiernos centrales y bancos centrales	40,376	192	-	257	-	6,361	1	-	-	-	**47,187**	21,819
Administraciones regionales o locales	375	2,750	-	0	-	74	-	-	-	-	**3,199**	1,054
Entidades del sector público	11,825	6,118	-	75	-	941	0	-	-	-	**18,959**	11,984
Bancos multilaterales de desarrollo	185	0	-	-	-	-	-	-	-	-	**185**	
Organizaciones internacionales	765	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**765**	34
Instituciones	-	8,458	-	2,315	-	1,553	41	-	-	-	**12,366**	580
Empresas	790	11,907	2,793	6,047	-	61,206	1,137	-	-	-	**83,881**	56,414
Clientes particulares	-	-	4,006	-	90,502	-	-	-	-	-	**94,508**	94,508
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	-	-	29,476	18,091	2,378	2,803	34	-	-	-	**52,782**	35,309
Exposiciones en mora	-	-	-	-	-	3,985	1,073	-	-	-	**5,058**	5,021
Exposiciones que presentan un riesgo particularmente elevado(**)	-	-	-	-	-	-	888	-	-	-	**888**	-
Participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1	1
Acciones	-	-	-	-	-	-	-	97	123	2,716	**2,936**	2,936
Otros rubros	16,285	88	-	951	-	16,164	-	-	-	8,346	**41,834**	25,890
TOTAL	**70,602**	**29,512**	**36,275**	**27,736**	**92,880**	**93,087**	**3,174**	**97**	**123**	**11,061**	**364,549**	**255,550**

(*) Exposiciones a contrapartes no sujetas a evaluación crediticia por agencias u organismos de calificación crediticia externos.

(**) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

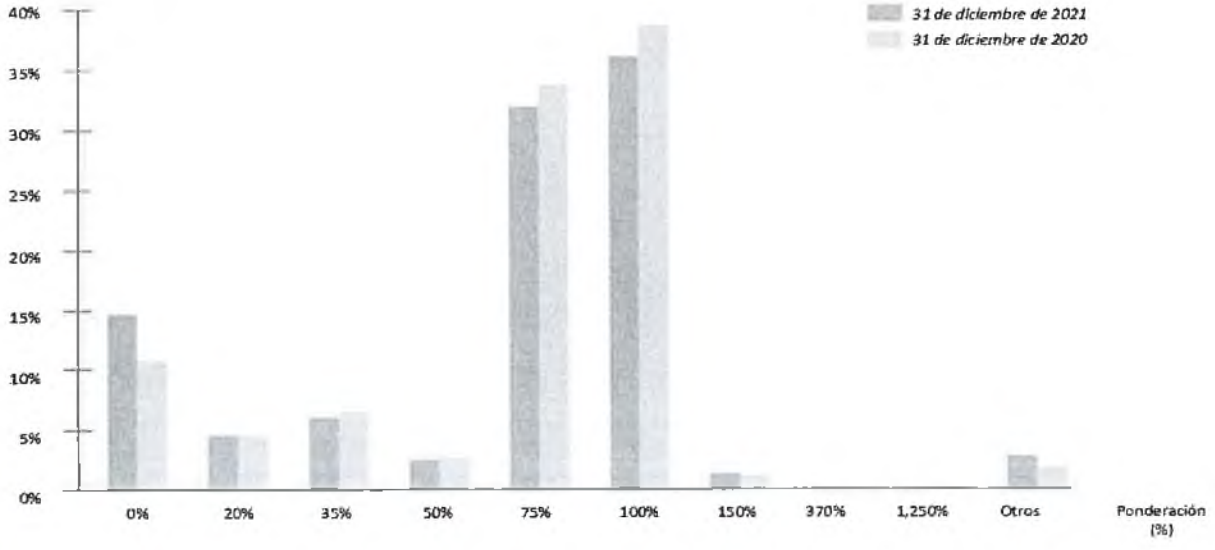
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	31 de diciembre de 2020										
	Valor expuesto al riesgo (en balance y fuera de balance)										de los cuales, sin calificar(*)
Tasa de ponderación ***En millones de euros***	**0%**	**20%**	**35%**	**50%**	**75%**	**100%**	**150%**	**370%**	**1,250%**	**Otros**	**Total**
Gobiernos centrales y bancos centrales	30,306	121	-	242	-	6,307	1		-	**36,977**	12,424
Administraciones regionales o locales	351	3,081	-	-	-	130	-		-	**3,562**	1,119
Entidades del sector público	10,958	3,994	-	793	-	1,061	-		-	**16,806**	11,111
Bancos multilaterales de desarrollo	192	-	-	-	-	-	-		-	**192**	-
Organizaciones internacionales	7	-	-	-	-	-	-		-	**7**	7
Instituciones	1,412	7,684	-	3,437	-	1,362	28		-	**13,923**	425
Empresas	2,085	9,451	2,324	7,192	-	61,575	1,001		-	**83,628**	57,228
Clientes particulares	-	-	4,179	-	86,440	-	-		-	**90,619**	90,619
Exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias	-	-	29,324	17,416	3,495	2,348	26		-	**52,609**	36,184
Exposiciones en mora	-	-	-	-	-	3,667	964		-	**4,631**	4,575
Exposiciones que presentan un riesgo particularmente elevado(**)	-	-	-	-	-	-	718		-	**718**	-
Participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva	50	74	-	-	-	46	-		-	**171**	171
Acciones	-	-	-	-	-	130	-		-	**130**	130
Otros rubros	3,517	108	-	98	-	16,181	-		7,848	**27,753**	25,020
TOTAL	**48,879**	**24,513**	**35,827**	**29,178**	**89,935**	**92,806**	**2,738**		**7,848**	**331,724**	**239,014**

(*) Exposiciones a contrapartes no sujetas a evaluación crediticia por agencias u organismos de calificación crediticia externos.
(**) Exposiciones en el sector de la promoción inmobiliaria cuyo nivel de riesgo puede verse influenciado por las condiciones del mercado.

El gráfico que figura a continuación muestra un desglose por tasa de ponderación (*Risk Weight*) del valor expuesto al riesgo crediticio (EAD) relativos al riesgo crediticio de todas las líneas de negocio del Grupo, utilizando el enfoque estándar.

➤ **GRÁFICO 10: VALOR EXPUESTO AL RIESGO CREDITICIO POR TASA DE PONDERACIÓN EFECTIVA TRATADO CON EL ENFOQUE ESTÁNDAR**



RIESGO CREDITICIO: PARTICIPACIONES ACCIONARIAS TRATADAS CON EL MÉTODO DE PONDERACIÓN SIMPLE

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

EXPOSICIONES

Las exposiciones tratadas con el método de ponderación simple al 31 de diciembre de 2021 se elevan a EUR 14,400 millones, frente a EUR 17,000 millones al 31 de diciembre de 2020.

Desde el 30 de junio de 2021, las exposiciones en forma de participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva se tratan de conformidad con las disposiciones de los artículos 132 a 132 *quarter* del Reglamento (UE) 2019/876 (enfoque de transparencia) y no según el método de ponderación simple. Las exposiciones subyacentes de estas participaciones de los organismos de inversión colectiva se tratan según el enfoque estándar y se presentan en las tablas CR4 y CR5, principalmente en la línea "Acciones" (véase la sección anterior).

Ámbito

Las acciones en poder del Grupo fuera de las carteras de negociación son valores "que confieren derechos residuales y subordinados sobre los activos o los ingresos del emisor, o valores representativos de una naturaleza económica similar". Comprenden:

- acciones cotizadas y no cotizadas, incluyendo participaciones en fondos de inversión;
- opciones implícitas en bonos convertibles, reembolsables o canjeables por acciones;
- opciones sobre acciones;
- títulos subordinados superiores;
- compromisos otorgados en fondos privados;
- coberturas sobre títulos de participación;
- títulos de sociedades consolidadas mediante el método de participación.

El ámbito de las exposiciones tratadas con el método de ponderación simple excluye los siguientes elementos:

- las participaciones superiores al 10% en instituciones de crédito o financieras, consolidadas principalmente mediante el método de participación o mantenidas en forma de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, que se someten a una franquicia de deducción de capital ponderándose a una tasa fija del 250% (EUR 4,300 millones de exposición al 31 de diciembre de 2021, frente a EUR 3,900 millones al 31 de diciembre de 2020);
- las exposiciones en forma de participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva tratadas según el enfoque de transparencia de conformidad con las disposiciones de los artículos 132 a 132 *quarter* del Reglamento (UE) 2019/876 (EUR 5,500 millones de exposición al 31 de diciembre de 2021 frente a EUR 800 millones al 31 de diciembre de 2020).

Principios contables y métodos de valuación

Los principios contables y los métodos de valuación se indican en la nota 1.e a los estados financieros consolidados (*Activos financieros y pasivos financieros*).

Ganancias y pérdidas totales

El total de las ganancias y pérdidas no realizadas reconocidas en el patrimonio neto se presenta en la nota 4.c *Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto* de los estados financieros consolidados.

Activos ponderados por riesgo

Para el cálculo de los activos ponderados por riesgo, el método de ponderación simple prevé las siguientes ponderaciones:

- 190% para las participaciones mantenidas con fines de revalorización a mediano y largo plazo en el marco del negocio de Inversiones por Cuenta Propia, así como las exposiciones a capital inversión referidas a carteras suficientemente diversificadas en relación con la actividad de las líneas de negocio del Banco;
- 290% para las exposiciones en forma de acciones cotizadas que incluyan mayoritariamente participaciones en relación con la actividad de las líneas de negocio del Banco. Además, determinadas participaciones del negocio de Inversiones por Cuenta Propia también están comprendidas en esta categoría;
- 370% para todas las demás exposiciones en forma de acciones que incluyan principalmente a entidades consolidadas por el método de participación (entre ellas las entidades aseguradoras del Grupo dentro del ámbito prudencial, presentadas a continuación en la tabla 48: *Participaciones en sociedades de seguros (EU INS1)*). Asimismo, dicha ponderación se aplica también a participaciones no cotizadas de las carteras no diversificadas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➤ **TABLA 47: PARTICIPACIONES ACCIONARIAS TRATADAS CON EL MÉTODO DE PONDERACIÓN SIMPLE (EU CR10)**

	31 de diciembre de 2021					
En millones de euros	Exposición en balance	Exposición fuera de balance	Ponderación de riesgo	Valor expuesto al riesgo	Activos ponderados por riesgo	Monto de las pérdidas previstas
Exposiciones a capital inversión	1,207	80	190%	1,247	2,370	10
Exposiciones a acciones cotizadas	1,057	0	290%	1,057	3,066	8
Otras exposiciones relacionadas con participaciones accionarias	12,051	0	370%	12,051	44,589	289
TOTAL	**14,316**	**80**		**14,356**	**50,025**	**308**

	31 de diciembre de 2020					
En millones de euros	Exposición en balance	Exposición fuera de balance	Ponderación de riesgo	Valor expuesto al riesgo	Activos ponderados por riesgo	Monto de las pérdidas previstas
Exposiciones a capital inversión	2,037	990	190%	2,532	4,811	20
Exposiciones a acciones cotizadas	1,167	85	290%	1,210	3,508	10
Otras exposiciones relacionadas con participaciones accionarias	12,554	169	370%	12,638	46,762	303
TOTAL	**15,758**	**1,243**		**16,380**	**55,081**	**333**

La caída de EUR 5,000 millones de los activos ponderados por riesgo durante el año 2021 se debe principalmente a las exposiciones en forma de participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva, que ahora se tratan según el enfoque de transparencia y no según el método de ponderación simple (véase la sección anterior).

El Grupo no utiliza el método de ponderación simple para las carteras de financiamiento especializado.

➤ **TABLA 48: PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES DE SEGUROS (EU INS1)**

En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Participaciones en las entidades de seguros(*) (antes de ponderaciones al 370%)	7,723	8,184
TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	**28,575**	**30,280**

(*) *Participaciones financieras significativas en entidades del sector asegurador consolidadas por el método de participación en el ámbito prudencial y que se acogen a las estipulaciones del artículo 49 del Reglamento (UE) n° 575/2013, sobre las exenciones de deducciones del capital prudencial de las participaciones en las sociedades de seguros. Tomando en cuenta las estipulaciones del artículo 48 del Reglamento (UE) n° 575/2013, una eventual deducción del capital prudencial tendría un efecto limitado, con una disminución de alrededor de 10 puntos básicos del ratio CET1.*

EXPOSICIONES, PROVISIONES Y COSTO DEL RIESGO [Auditado]

Las cuentas por cobrar deterioradas (estrato 3) de activos financieros a costo amortizado y de compromisos de financiamiento y garantía, así como las garantías recibidas para cubrir estos activos, se presentan en la nota 4.f de los Estados financieros consolidados. La definición de saldos deteriorados (estrato 3) se encuentra en la nota 1.e.5 del apartado *Definición de impago*.

La siguiente tabla presenta el valor contable bruto de los activos financieros productivos e improductivos[1] consolidados en la base de consolidación prudencial.

Se considera que una exposición es improductiva cuando entra en una de las categorías siguientes:

- exposiciones en mora;
- exposiciones que presentan impagados de más de 90 días que no están en mora;
- créditos restructurados (véase apartado *Créditos restructurados*) durante el periodo mínimo de un año previo al retorno a la categoría de productivos.

En esta parte, de conformidad con el Reglamento de ejecución (UE) n° 2021/637, las tablas incluyen los siguientes elementos:

- las cuentas a la vista en bancos centrales (las cuentas de efectivo no se tienen en cuenta);
- los préstamos y cuentas por cobrar y los títulos de deuda a costo amortizado;
- los préstamos y cuentas por cobrar y los títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto;
- los préstamos y cuentas por cobrar y los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados excluyendo la cartera de negociación;
- compromisos de financiamiento y garantía fuera de la cartera de negociación.

La clasificación utilizada para las exposiciones presentadas procede de la información financiera dirigida al supervisor[2] y, por tanto, difiere de las clases de exposiciones utilizadas habitualmente en el marco del Pilar 3. Esta clasificación incluye:

- los bancos centrales;
- las administraciones públicas, incluidas principalmente las administraciones centrales, las administraciones regionales o locales y las organizaciones internacionales;
- las instituciones de crédito engloban las instituciones de crédito y los bancos multilaterales de desarrollo;
- el resto de empresas financieras, que comprende instituciones (principalmente las sociedades de inversión supervisadas y las cámaras de compensación) y empresas (fundamentalmente fondos de inversión, fondos de pensiones y empresas de seguros);
- las empresas no financieras, que abarcan principalmente las empresas y las pequeñas y medianas empresas (pymes);
- los hogares, que corresponden principalmente a los clientes particulares exceptuando las pymes.

Por otro lado, de conformidad con los anexos III y V del Reglamento de ejecución (UE) n° 680/2014 relativos a la información financiera que se debe suministrar al supervisor, los activos de las actividades que se mantienen para venta[3], para los rubros enunciados arriba, se presentan en una línea distinta de las tablas.

[1] *Al 31 de diciembre de 2021, el ratio de préstamos improductivos del Grupo se sitúa en el 2.3%, frente al 2.8% al 31 de diciembre de 2020. La Autoridad Bancaria Europea utiliza este ratio para efectuar el seguimiento de los créditos improductivos en Europa. Se calcula a partir de los saldos brutos de los créditos, cuentas por cobrar y depósitos en bancos centrales sin tener en cuenta las garantías recibidas.*

[2] *Anexo III y anexo V del Reglamento de ejecución (UE) n° 680/2014, relativos a la información financiera que se debe suministrar al supervisor.*

[3] *Véase la nota "7.d Actividades mantenidos para venta" de los estados financieros consolidados.*

➤ TABLA 49: EXPOSICIONES PRODUCTIVAS E IMPRODUCTIVAS Y PROVISIONES CORRESPONDIENTES (EU CR1) [Auditado]

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2021													
	Valor en libros bruto						Deterioros acumulados, variaciones negativas acumuladas del valor razonable debidas al riesgo de crédito y provisiones						Avales y garantías financieras recibidas	
	Exposiciones productivas			Exposiciones no productivas			Exposiciones productivas			Exposiciones no productivas				
En millones de euros		de los cuales, estrato 1	de los cuales, estrato 2	de los cuales, estrato 1 y estrato 2	de los cuales, estrato 3		de los cuales, estrato 1	de los cuales, estrato 2		de los cuales, estrato 1 y estrato 2	de los cuales, estrato 3		Sobre las exposiciones productivas	Sobre las exposiciones no productivas
Cuentas a la vista en bancos centrales y otros depósitos a la vista	**354,453**	**354,163**	**290**	**9**	**1**	**8**	**(22)**	**(16)**	**(6)**	**(4)**	**-**	**(4)**	**287**	**-**
Créditos y cuentas por cobrar	**852,797**	**748,331**	**104,466**	**28,994**	**390**	**28,604**	**(4,578)**	**(1,881)**	**(2,697)**	**(15,517)**	**(6)**	**(15,511)**	**494,028**	**8,907**
Adeudado a bancos centrales	2,885	2,883	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,674	-
Administraciones públicas	28,873	27,293	1,580	209	116	93	(20)	(5)	(15)	(29)	(3)	(26)	7,743	120
Instituciones de crédito	10,071	9,905	166	78	-	78	(11)	(10)	(1)	(74)	-	(74)	3,003	1
Otras empresas financieras	91,970	87,352	4,618	1,066	7	1,059	(159)	(54)	(105)	(672)	-	(672)	15,584	301
Empresas no financieras	402,999	340,886	62,111	14,607	234	14,373	(2,063)	(607)	(1,456)	(8,182)	(2)	(8,180)	240,729	5,018
de los cuales, pymes	*121,242*	*100,494*	*20,748*	*5,678*	*73*	*5,605*	*(820)*	*(269)*	*(551)*	*(2,797)*	*(1)*	*(2,796)*	*85,405*	*2,332*
Hogares	315,999	280,010	35,989	13,034	33	13,001	(2,325)	(1,205)	(1,120)	(6,560)	(1)	(6,559)	225,295	3,467
Títulos de deuda	**155,295**	**154,680**	**615**	**491**	**-**	**491**	**(81)**	**(27)**	**(54)**	**(278)**	**-**	**(278)**	**924**	**25**
Adeudado a bancos centrales	6,274	6,250	24	1	-	1	-	-	-	(1)	-	(1)	-	-
Administraciones públicas	110,911	110,680	231	7	-	7	(29)	(25)	(4)	-	-	-	-	-
Instituciones de crédito	15,907	15,907	-	102	-	102	-	-	-	(101)	-	(101)	924	-
Otras empresas financieras	18,582	18,258	324	146	-	146	(50)	(1)	(49)	(32)	-	(32)	-	-
Empresas no financieras	3,621	3,585	36	235	-	235	(2)	(1)	(1)	(144)	-	(144)	-	25
Activos que se mantienen para venta	**85,135**	**80,765**	**4,370**	**409**	**-**	**409**	**(389)**	**(172)**	**(217)**	**(87)**	**-**	**(87)**	**44,531**	**271**
Exposiciones fuera de balance	**536,752**	**502,063**	**34,689**	**1,951**	**18**	**1,933**	**(603)**	**(230)**	**(373)**	**(354)**	**-**	**(354)**	**116,926**	**259**
Adeudado a bancos centrales	20,209	20,207	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,283	-
Administraciones públicas	34,137	32,701	1,436	8	-	8	(8)	(1)	(7)	-	-	-	22,896	1
Instituciones de crédito	13,513	12,976	537	-	-	-	(11)	(4)	(7)	-	-	-	300	-
Otras empresas financieras	79,424	76,596	2,828	50	-	50	(35)	(16)	(19)	(16)	-	(16)	22,455	2
Empresas no financieras	332,992	304,779	28,213	1,660	14	1,646	(456)	(150)	(306)	(328)	-	(328)	49,284	251
Hogares	56,477	54,804	1,673	233	4	229	(91)	(59)	(32)	(10)	-	(10)	3,708	5
TOTAL	**1,984,432**	**1,840,002**	**144,430**	**31,854**	**409**	**31,445**	**(5,673)**	**(2,326)**	**(3,347)**	**(16,240)**	**(6)**	**(16,234)**	**656,696**	**9,462**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Valor en libros bruto						Deterioros acumulados, variaciones negativas acumuladas del valor razonable debidas al riesgo de crédito y provisiones						Avales y garantías financieras recibidas	
	Exposiciones productivas			Exposiciones no productivas			Exposiciones productivas			Exposiciones no productivas				
		de los cuales, estrato 1	de los cuales, estrato 2		de los cuales, estrato 2	de los cuales, estrato 3		de los cuales, estrato 1	de los cuales, estrato 2		de los cuales, estrato 2	de los cuales, estrato 3	Sobre las exposiciones productivas	Sobre las exposiciones no productivas
Cuentas a la vista en bancos centrales y otros depósitos a la vista	**312,991**	**312,266**	**725**	**6**	**-**	**6**	**(26)**	**(19)**	**(7)**	**(4)**	**-**	**(4)**		
Créditos y cuentas por cobrar	**841,600**	**750,510**	**91,090**	**33,486**	**3,001**	**30,485**	**(5,139)**	**(2,350)**	**(2,789)**	**(16,465)**	**(374)**	**(16,091)**		
Adeudado a bancos centrales	2,975	2,911	64	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Administraciones públicas	27,951	26,413	1,538	525	408	117	(20)	(7)	(13)	(37)	(10)	(27)		
Instituciones de crédito	8,840	8,618	222	77	2	75	(18)	(13)	(5)	(69)	-	(69)		
Otras empresas financieras	76,278	70,786	5,492	1,478	4	1,474	(160)	(75)	(85)	(885)	-	(885)		
Empresas no financieras	402,193	350,376	51,817	17,060	642	16,418	(2,336)	(991)	(1,345)	(8,598)	(31)	(8,567)		
de los cuales, pymes	*120,194*	*102,546*	*17,648*	*6,841*	*237*	*6,604*	*(851)*	*(346)*	*(505)*	*(3,163)*	*(24)*	*(3,139)*		
Hogares	323,363	291,406	31,957	14,346	1,945	12,401	(2,605)	(1,264)	(1,341)	(6,876)	(333)	(6,543)		
Títulos de deuda	**179,970**	**178,923**	**1,047**	**528**	**-**	**528**	**(82)**	**(28)**	**(54)**	**(267)**	**-**	**(267)**		
Adeudado a bancos centrales	4,404	4,337	67	1	-	1	(4)	-	(4)	(1)	-	(1)		
Administraciones públicas	137,331	136,920	411	8	-	8	(31)	(26)	(5)	-	-	-		
Instituciones de crédito	15,975	15,975	-	101	-	101	-	-	-	(101)	-	(101)		
Otras empresas financieras	18,506	17,984	522	167	-	167	(40)	(1)	(39)	(41)	-	(41)		
Empresas no financieras	3,754	3,707	47	251	-	251	(7)	(1)	(6)	(124)	-	(124)		
Exposiciones fuera de balance	**511,269**	**488,527**	**22,742**	**2,366**	**3**	**2,363**	**(616)**	**(319)**	**(297)**	**(347)**	**-**	**(347)**		
Adeudado a bancos centrales	13,391	13,365	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Administraciones públicas	24,134	23,255	879	7	-	7	(5)	(1)	(4)	-	-	-		
Instituciones de crédito	34,149	33,650	499	-	-	-	(15)	(7)	(8)	-	-	-		
Otras empresas financieras	74,516	72,098	2,418	88	-	88	(28)	(19)	(9)	(14)	-	(14)		
Empresas no financieras	308,478	291,517	16,961	2,097	2	2,095	(436)	(213)	(223)	(323)	-	(323)		
Hogares	56,601	54,642	1,959	174	1	173	(132)	(79)	(53)	(10)	-	(10)		
TOTAL	**1,845,830**	**1,730,226**	**115,604**	**36,366**	**3,004**	**33,382**	**(5,863)**	**(2,716)**	**(3,147)**	**(17,063)**	**(374)**	**(16,709)**		

Las variaciones del total de préstamos y anticipos improductivos (EU CR2) se presentan en la nota 4.f de los estados financieros.

➤ TABLA 50: VENCIMIENTO DE LOS SALDOS PRODUCTIVOS E IMPRODUCTIVOS QUE CONSTITUYEN IMPAGADOS (EU CQ3) [Auditado]

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	31 de diciembre de 2021											
	Exposiciones productivas						Exposiciones no productivas					
En millones de euros		No pendientes o ≤ 30 días	< 30 días ≤ 90 días		Pago improbable pero no pendiente o ≤ 90 días	< 90 días ≤ 180 días	< 180 días ≤ 1 año	> 1 año ≤ 2 años	> 2 años ≤ 5 años	> 5 años ≤ 7 años	> 7 años	de los cuales, en mora
Cuentas a la vista en bancos centrales y otros depósitos a la vista	**354,453**	**354,452**	1	9	6	-	-	-	-	-	3	8
Créditos y cuentas por cobrar	**852,797**	**848,748**	3,049	26,994	8,481	1,381	1,590	3,445	5,629	2,140	6,328	28,604
Adeudado a bancos centrales	2,885	2,885	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	28,873	28,850	23	209	20	46	5	1	104	19	14	93
Instituciones de crédito	10,071	10,069	2	78	-	-	-	2	-	11	65	78
Otras empresas financieras	91,970	91,955	15	1,066	478	22	42	119	189	27	189	1,059
Empresas no financieras	402,999	401,013	1,986	14,607	4,850	380	571	1,837	2,045	1,176	3,748	14,373
de los cuales, pymes	*121,242*	*120,709*	*533*	*5,678*	*1,508*	*236*	*352*	*624*	*1,174*	*548*	*1,236*	*5,605*
Hogares	315,999	314,976	1,023	13,034	3,133	933	972	1,486	3,291	907	2,312	13,001
Títulos de deuda	**155,295**	**155,295**	-	**491**	**365**	-	-	**4**	**102**	-	20	**491**
Adeudado a bancos centrales	6,274	6,274	-	1	1	-	-	-	-	-	-	1
Administraciones públicas	110,911	110,911	-	7	7	-	-	-	-	-	-	7
Instituciones de crédito	15,907	15,907	-	102	1	-	-	-	99	-	2	102
Otras empresas financieras	18,582	18,582	-	146	131	-	-	-	3	-	12	146
Empresas no financieras	3,621	3,621	-	235	225	-	-	4	-	-	6	235
Activos que se mantienen para venta	**65,135**	**84,583**	**552**	**409**	**304**	**40**	**45**	**18**	**2**	-	-	**409**
Exposiciones fuera de balance	**536,752**			**1,951**			-					**1,933**
Adeudado a bancos centrales	20,209			-			-					-
Administraciones públicas	34,137			8			-					8
Instituciones de crédito	13,513			-			-					-
Otras empresas financieras	79,424			50			-					50
Empresas no financieras	332,992			1,660			-					1,646
Hogares	56,477			233			-					229
TOTAL	**1,984,432**	**1,444,078**	**3,602**	**31,854**	**9,156**	**1,421**	**1,635**	**3,467**	**5,733**	**2,140**	**6,351**	**31,445**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

31 de diciembre de 2020

En millones de euros	Exposiciones productivas				Exposiciones no productivas							
		No pendientes o ≤ 30 días	< 30 días ≤ 90 días	Pago improbable pero no pendiente o ≤ 90 días	< 90 días ≤ 180 días	< 180 días ≤ 1 año	> 1 año ≤ 2 años	> 2 años ≤ 5 años	> 5 años ≤ 7 años	> 7 años	de los cuales en mora
Cuentas a la vista en bancos centrales y otros depósitos a la vista	**312,991**	**312,991**	-	**6**	**6**	-	-	-	-	-	-	**6**
Créditos y cuentas por cobrar	**841,600**	**838,024**	**3,576**	**33,486**	**9,202**	**2,881**	**2,348**	**3,188**	**5,578**	**2,563**	**7,726**	**30,485**
Adeudado a bancos centrales	2,975	2,975	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	27,951	27,900	51	525	19	47	77	156	66	30	130	117
Instituciones de crédito	8,840	8,800	40	77	7	1	1	3	-	50	15	75
Otras empresas financieras	76,278	75,538	740	1,478	702	312	43	105	65	46	203	1,474
Empresas no financieras	402,193	400,477	1,716	17,060	5,235	1,290	1,132	1,517	2,028	1,360	4,498	16,418
de los cuales, pymes	*120,194*	*119,666*	*528*	*6,841*	*1,693*	*371*	*460*	*784*	*1,148*	*647*	*1,738*	*6,604*
Hogares	323,363	322,334	1,029	14,346	3,239	1,231	1,095	1,407	3,419	1,075	2,880	12,401
Títulos de deuda	**179,970**	**179,970**	-	**528**	**399**	-	-	-	**101**	-	**28**	**528**
Adeudado a bancos centrales	4,404	4,404	-	1	1	-	-	-	-	-	-	1
Administraciones públicas	137,331	137,331	-	8	8	-	-	-	-	-	-	8
Instituciones de crédito	15,975	15,975	-	101	-	-	-	-	99	-	2	101
Otras empresas financieras	18,506	18,506	-	167	145	-	-	-	2	-	20	167
Empresas no financieras	3,754	3,754	-	251	245	-	-	-	-	-	6	251
Exposiciones fuera de balance	**511,269**			**2,366**			-					**2,363**
Adeudado a bancos centrales	13,391			-			-					-
Administraciones públicas	24,134			7			-					7
Instituciones de crédito	34,149			-			-					-
Otras empresas financieras	74,516			88			-					88
Empresas no financieras	308,478			2,097			-					2,095
Hogares	56,601			174			-					173
TOTAL	**1,845,830**	**1,330,985**	**3,576**	**36,386**	**9,607**	**2,881**	**2,348**	**3,188**	**5,679**	**2,563**	**7,754**	**33,382**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TABLA 51: DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LAS EXPOSICIONES Y LAS PROVISIONES (EU CQ4) [Auditado]

	31 de diciembre de 2021						
	Valor contable/monto nominal bruto			Deterioros acumulados y variaciones negativas acumuladas del valor razonable debidas al riesgo crediticio en exposiciones no productivas			
En millones de euros		de los cuales, instrumentos que presentan un aumento significativo del riesgo desde la formalización (estrato 2)	de los cuales, instrumentos deteriorados		de los cuales, variaciones negativas del valor razonable acumuladas	de los cuales, instrumentos que presentan un aumento significativo del riesgo desde la formalización (estrato 2)	de los cuales, instrumentos deteriorados
Exposiciones en balance	**1,477,584**	**110,059**	**29,512**	**(20,956)**	**(64)**	**(2,980)**	**(15,880)**
de los cuales, exposición en balance de las actividades continuadas	**1,392,039**	**105,689**	**29,103**	**(20,481)**	**(64)**	**(2,763)**	**(15,793)**
Europa[1]	**1,128,857**	**88,462**	**24,280**	**(16,204)**	**(62)**	**(2,270)**	**(12,306)**
Francia	495,890	43,880	7,828	(5,500)	(22)	(987)	(4,050)
Bélgica	186,737	12,722	2,325	(1,330)	-	(184)	(1,055)
Luxemburgo	55,596	1,525	197	(157)	(3)	(33)	(96)
Italia	135,674	8,038	7,494	(4,969)	(29)	(489)	(4,064)
Reino Unido	52,301	6,044	1,552	(1,024)	(1)	(92)	(810)
Alemania	53,544	4,436	1,181	(876)	-	(125)	(643)
Países Bajos	21,250	2,264	120	(106)	-	(46)	(46)
Otros países de Europa	127,866	9,552	3,584	(2,241)	(7)	(313)	(1,542)
América del Norte	**82,882**	**4,570**	**248**	**(216)**	**(1)**	**(99)**	**(105)**
Asia-Pacífico	**85,311**	**4,712**	**483**	**(356)**	**(1)**	**(52)**	**(239)**
Japón	15,456	1,270	71	(14)	-	(11)	(2)
Norte de Asia	34,369	1,292	72	(97)	-	(12)	(42)
Sudeste asiático (ASEAN)	15,412	810	176	(157)	-	(20)	(123)
Península India y Pacífico	20,074	1,339	163	(87)	(1)	(8)	(73)
Resto del mundo	**94,989**	**7,946**	**4,091**	**(3,706)**	**-**	**(341)**	**(3,142)**
Turquía	13,707	1,016	393	(412)	-	(117)	(230)
Cuenca mediterránea	8,456	1,584	843	(757)	-	(110)	(610)
Países del Golfo-África	13,683	1,537	2,046	(1,802)	-	(45)	(1,703)
América Latina	15,485	1,616	289	(229)	-	(35)	(158)
Otros países	43,659	2,193	520	(505)	-	(34)	(441)
de los cuales, exposición en balance de las actividades que se mantienen para	**85,544**	**4,370**	**409**	**(476)**	**-**	**(217)**	**(87)**

SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2021						
	Valor contable/monto nominal bruto			Deterioros acumulados y variaciones negativas acumuladas del valor razonable debidas al riesgo crediticio en exposiciones no productivas			
En millones de euros		de los cuales, instrumentos que presentan un aumento significativo del riesgo desde la formalización (estrato 2)	de los cuales, instrumentos deteriorados		de los cuales, instrumentos que presentan un aumento significativo del riesgo desde la formalización (estrato 2)	de los cuales, instrumentos deteriorados
venta							
Exposiciones fuera de balance	**538,703**	**34,703**	**1,933**	**(958)**	**-**	**(374)**	**(354)**
Europa[*]	**338,950**	**22,703**	**1,712**	**(663)**	**-**	**(216)**	**(262)**
Francia	97,831	6,668	525	(160)	-	(64)	(44)
Bélgica	40,339	2,532	334	(190)	-	(50)	(111)
Luxemburgo	16,393	1,130	23	(9)	-	(3)	(1)
Italia	37,174	1,942	285	(101)	-	(28)	(39)
Reino Unido	37,911	4,335	225	(42)	-	(29)	(1)
Alemania	33,695	1,367	116	(60)	-	(10)	(35)
Países Bajos	15,072	1,180	60	(12)	-	(3)	(6)
Otros países de Europa	60,536	3,550	142	(87)	-	(29)	(27)
América del Norte	**117,396**	**6,769**	**69**	**(120)**	**-**	**(97)**	**(9)**
Asia-Pacífico	**24,381**	**1,453**	**3**	**(21)**	**-**	**(12)**	**-**
Japón	2,260	-	-	-	-	-	-
Norte de Asia	8,259	626	1	(14)	-	(9)	-
Sudeste asiático (ASEAN)	5,941	230	2	(4)	-	(1)	-
Península india y Pacífico	7,920	598	-	(4)	-	(2)	-
Resto del mundo	**57,976**	**3,777**	**148**	**(154)**	**-**	**(47)**	**(82)**
Turquía	3,842	553	16	(25)	-	(16)	(3)
Cuenca mediterránea	2,602	499	91	(43)	-	(10)	(25)
Países del Golfo-África	39,507	616	31	(73)	-	(13)	(53)
América Latina	4,901	604	2	(5)	-	(3)	-
Otros países	7,125	1,505	8	(7)	-	(5)	(1)
TOTAL	**2,016,287**	**144,762**	**31,445**	**(21,914)**	**(64)**	**(3,354)**	**(16,234)**

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.

	31 de diciembre de 2020						
	Valor contable/monto nominal bruto			Deterioros acumulados y variaciones negativas acumuladas del valor razonable debidas al riesgo crediticio en exposiciones no productivas			
En millones de euros		de los cuales, instrumentos que presentan un aumento significativo del riesgo desde la formalización (estrato 2)	de los cuales, instrumentos deteriorados		de los cuales, variaciones negativas del valor razonable acumuladas	de los cuales, instrumentos que presentan un aumento significativo del riesgo desde la formalización (estrato 2)	de los cuales, instrumentos deteriorados
Exposiciones en balance	**1,368,581**	**95,308**	**31,018**	**(21,982)**	**(66)**	**(3,220)**	**(16,361)**
Europa[1]	**1,070,064**	**74,095**	**25,265**	**(17,294)**	**(61)**	**(2,487)**	**(12,959)**
Francia	480,317	32,396	7,865	(5,691)	(30)	(864)	(4,277)
Bélgica	177,119	12,148	2,625	(1,264)	-	(189)	(967)
Luxemburgo	42,897	1,973	175	(142)	(2)	(39)	(78)
Italia	132,914	6,555	8,956	(5,875)	(23)	(525)	(4,840)
Reino Unido	50,631	5,746	1,544	(1,126)	(1)	(157)	(847)
Alemania	47,597	4,105	1,136	(659)	-	(157)	(581)
Países Bajos	20,439	2,242	112	(80)	-	(25)	(33)
Otros países de Europa	118,151	8,930	2,851	(2,238)	(5)	(531)	(1,315)
América del Norte	**136,830**	**9,190**	**975**	**(889)**	**(3)**	**(340)**	**(313)**
Asia-Pacífico	72,116	2,806	541	(304)	(2)	(34)	(211)
Japón	14,968	354	62	(14)	-	(9)	(2)
Norte de Asia	27,974	927	53	(79)	-	(9)	(32)
Sudeste asiático (ASEAN)	14,487	506	160	(131)	-	(10)	(108)
Península India y Pacífico	14,687	1,019	266	(81)	(2)	(6)	(69)
Resto del mundo	**89,571**	**9,217**	**4,236**	**(3,495)**	**0**	**(359)**	**(2,877)**
Turquía	17,111	979	692	(584)	-	(107)	(392)
Cuenca mediterránea	9,111	1,902	916	(791)	-	(119)	(617)
Países del Golfo-África	13,452	2,092	1,559	(1,260)	-	(75)	(1,131)
América Latina	13,742	871	276	(231)	-	(32)	(162)
Otros países	36,155	3,373	793	(629)	0	(26)	(575)
Exposiciones fuera de balance	**513,635**	**22,744**	**2,364**	**(964)**		**(297)**	**(347)**
Europa[1]	**359,374**	**14,130**	**2,020**	**(636)**		**(164)**	**(254)**
Francia	115,917	3,689	371	(133)		(44)	(28)
Bélgica	40,061	2,394	424	(164)		(34)	(92)
Luxemburgo	11,809	943	4	(9)		(3)	(1)
Italia	34,626	1,136	740	(126)		(30)	(57)
Reino Unido	43,061	2,891	149	(26)		(12)	-
Alemania	29,063	1,054	117	(73)		(12)	(46)
Países Bajos	18,160	440	38	(12)		(3)	(4)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA CANTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

En millones de euros	Valor contable/monto nominal bruto	de los cuales, instrumentos que presentan un aumento significativo del riesgo desde la formalización (estrato 2)	de los cuales, instrumentos deteriorados	Deterioros acumulados y variaciones negativas acumuladas del valor razonable debidas al riesgo crediticio en exposiciones no productivas	de los cuales, variaciones negativas del valor razonable acumuladas	de los cuales, instrumentos que presentan un aumento significativo del riesgo desde la formalización (estrato 2)	de los cuales, instrumentos deteriorados
Otros países de Europa	66,656	1,581	177	(94)		(25)	(26)
América del Norte	**96,114**	**5,012**	**127**	**(161)**		**(76)**	**(19)**
Asia-Pacífico	**21,151**	**615**	**18**	**(21)**		**(9)**	**(4)**
Japón	1,894	0	0	(1)		-	-
Norte de Asia	7,197	210	1	(11)		(7)	-
Sudeste asiático (ASEAN)	5,982	99	17	(7)		(1)	(3)
Península india y Pacífico	6,077	306	0	(2)		(1)	0
Resto del mundo	**36,996**	**2,988**	**200**	**(146)**		**(49)**	**(71)**
Turquía	4,178	717	29	(37)		(19)	(10)
Cuenca mediterránea	2,525	630	90	(33)		(11)	(14)
Países del Golfo-África	20,060	359	68	(67)		(16)	(46)
América Latina	4,649	32	1	(3)		(1)	0
Otros países	5,584	1,250	13	(6)		(3)	(1)
TOTAL	**1,882,216**	**118,053**	**33,382**	**(22,946)**	**(66)**	**(3,518)**	**(16,709)**

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.

De conformidad con el Reglamento de ejecución (UE) n° 2021/637, la tabla (EU CQ5) que se muestra a continuación presenta el desglose de los préstamos y cuentas por cobrar en el ámbito de las empresas no financieras. La tabla no integra el resto de exposiciones del ámbito de las empresas no financieras, como los títulos de deuda, los activos que se mantienen para venta y los compromisos fuera de balance. No tiene en cuenta el conjunto de las exposiciones en los gobiernos centrales y bancos centrales, las instituciones de crédito y los hogares.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
NATALINA OSORNANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ TABLA 52: DESGLOSE SECTORIAL DE LAS EXPOSICIONES Y LAS PROVISIONES (EU CQ5) [Auditado]

	31 de diciembre de 2021			
	Valor contable bruto			Variaciones negativas acumuladas del valor razonable debidas al riesgo crediticio en exposiciones no productivas
En millones de euros		de los cuales, en mora	Deterioro acumulado	
Agricultura, silvicultura y pesca	13,096	628	(355)	-
Industrias extractivas	8,768	511	(438)	-
Industria manufacturera	82,820	3,353	(2,741)	-
Producción y distribución de electricidad, gas, vapor de agua y aire acondicionado	21,678	138	(83)	-
Producción y distribución de agua	2,316	158	(139)	-
Construcción	23,574	2,313	(1,626)	-
Comercio	59,619	1,978	(1,491)	-
Transporte y almacenamiento	30,900	886	(599)	-
Hoteles y restauración	8,490	652	(395)	-
Información y comunicación	10,394	171	(139)	-
Actividades financieras y de seguros	18,733	252	(242)	-
Actividades inmobiliarias	62,950	1,589	(904)	-
Actividades especializadas, científicas y técnicas	18,865	389	(266)	-
Actividades de servicios administrativos y auxiliares	38,134	768	(371)	-
Administración pública y defensa, seguridad social obligatoria	400	54	(41)	-
Educación	817	35	(21)	-
Sanidad y servicios sociales	5,220	165	(119)	-
Arte, espectáculos y actividades recreativas	2,076	129	(115)	-
Otros servicios	8,758	203	(162)	-
TOTAL	**417,607**	**14,373**	**(10,245)**	**-**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CDMX
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	31 de diciembre de 2021			
	Valor contable bruto			Variaciones negativas acumuladas del valor razonable debidas al riesgo crediticio en
En millones de euros		de los cuales, en mora	Deterioro acumulado	exposiciones no productivas
Agricultura, silvicultura y pesca	14,510	769	(413)	-
Industrias extractivas	6,911	505	(365)	-
Industria manufacturera	73,340	3,821	(2,706)	-
Producción y distribución de electricidad, gas, vapor de agua y aire acondicionado	24,366	281	(234)	-
Producción y distribución de agua	2,239	170	(149)	-
Construcción	21,591	2,354	(1,471)	-
Comercio	61,902	2,380	(1,960)	-
Transporte y almacenamiento	31,670	1,154	(520)	-
Hoteles y restauración	7,913	676	(463)	-
Información y comunicación	12,760	425	(164)	-
Actividades financieras y de seguros	13,665	244	(256)	-
Actividades inmobiliarias	69,847	1,998	(902)	-
Actividades especializadas, científicas y técnicas	11,070	213	(164)	-
Actividades de servicios administrativos y auxiliares	44,626	634	(448)	-
Administración pública y defensa, seguridad social obligatoria	523	122	(109)	-
Educación	1,045	36	(26)	-
Sanidad y servicios sociales	5,937	154	(128)	-
Arte, espectáculos y actividades recreativas	2,927	123	(79)	-
Otros servicios	12,412	358	(377)	-
TOTAL	**419,253**	**16,418**	**(10,934)**	**-**

Los riesgos sectoriales se monitorean para analizar la exposición en términos brutos[1] y de activos ponderados por riesgo. Algunos sectores, sobre todo los considerados sensibles a las consecuencias de la crisis sanitaria, se someten a una vigilancia reforzada y revisiones específicas:

- el sector del financiamiento apalancado:

  Al 31 de diciembre de 2021, la exposición del Grupo a las operaciones de compra con apalancamiento[2] (*Leveraged Buy-Out* o LBO) se eleva a EUR 15,400 millones, cifra equivalente al 0.8% de los compromisos brutos en balance y fuera de balance del Grupo, frente a EUR 13,600 millones, es decir, el 0.8% al 31 de diciembre de 2020. Estas exposiciones están muy diversificadas, con un monto promedio de EUR 5 millones por préstamo (EUR 15 millones teniendo en cuenta todas las exposición del grupo de negocios).

  Esta cartera dio muestras de fortaleza desde el inicio de la crisis, con una proporción de créditos en mora decreciente en 2021 (2.7%, frente al 3.6% en 2020) y unas provisiones de estrato 3 estables en torno a los EUR 200 millones al 31 de diciembre de 2021.

  Además, el Grupo dispone de un sistema reforzado de análisis, control y seguimiento de las empresas que son objeto de un financiamiento apalancado, de acuerdo a las directrices proporcionadas por el BCE;

[1] *Exposiciones brutas al riesgo crediticio en el conjunto de las clases de exposiciones regulatorias.*
[2] *De conformidad con la definición de las operaciones con apalancamiento, como se describe en las directrices del BCE relativas a las cesiones temporales.*

- el sector del financiamiento marítimo (*shipping*):

  El sector del financiamiento marítimo abarca un conjunto de segmentos con dinámicas muy diferentes: transporte de graneles secos, petroleros y gasistas, portacontenedores, servicios petroleros y cruceros. En 2021, los diferentes segmentos se vieron afectados de distintas formas por las consecuencias de la crisis sanitaria. El segmento de los cruceros sigue siendo el más afectado, a pesar de una recuperación gradual de la actividad en la segunda mitad del año. Las actividades *offshore* siguen sufriendo un volumen de oferta muy excedentario y la ausencia de nuevos proyectos, mientras que el transporte marítimo de contenedores disfruta de un contexto excepcionalmente positivo. Por último, los segmentos del transporte de graneles secos y los cargueros siguen sujetos a una fuerte volatilidad del mercado, aunque el primero está actualmente en mejor situación que el segundo.

  La industria del transporte marítimo debe enfrentarse a nuevas restricciones medioambientales (normas de la Organización Marítima Internacional, OMI) que obligaron a realizar esfuerzos de inversión. El aumento de los nuevos pedidos tiene que ver con los sistemas híbridos de propulsión a GNL (gas natural licuado) u otras tecnologías con un impacto medioambiental reducido.

  Al 31 de diciembre de 2021, la exposición bruta del sector del financiamiento marítimo asciende a EUR 20,400 millones, equivalente al 1.1% de las exposiciones crediticias en balance y fuera de balance del Grupo, frente a EUR 19,200 millones, es decir, el 1.1% al 31 de diciembre de 2020. Esta exposición la soportaban en su inmensa mayoría Corporate and Institutional Banking (94%) y el resto Mercados Domésticos (6%), con una buena diversificación geográfica de los clientes (frente al 31 de diciembre de 2020, con 89% y 10%, respectivamente). Los créditos en mora suponen el 4.1% de la exposición al sector del financiamiento marítimo del Grupo y las provisiones de estrato 3 se elevan a EUR 286 millones (frente al 5.7% de créditos en mora y EUR 377 millones de provisiones al 31 de diciembre de 2020). Conforme al análisis por segmentos anterior, estas provisiones se concentran principalmente en el mercado *offshore* (EUR 133 millones);

- el sector de la aviación:

  La actividad de este sector se reparte de forma equilibrada entre las compañías aéreas y las empresas de arrendamientos aeronáuticos. La exposición bruta es de EUR 12,900 millones al 31 de diciembre de 2021, es decir, un 0.7% del total de compromisos brutos en balance y fuera de balance del Grupo, frente a EUR 13,200 millones, equivalentes al 0.7% de los compromisos brutos del Grupo, al 31 de diciembre de 2020. Los nuevos financiamientos se han ralentizado durante el año 2021 de acuerdo con la política crediticia, que se ha actualizado periódicamente desde el inicio de la crisis sanitaria. Se concentran en las compañías de primer nivel y los aviones con la última tecnología, con un menor impacto ambiental. El sector es uno de los más expuestos a los sobresaltos de la crisis sanitaria y su restructuración está condicionada por la magnitud de la recuperación.

  Por el momento, el impacto en la cartera bancaria es limitado, teniendo en cuenta la calidad de las contrapartes y la importante proporción de exposiciones respaldadas por activos (> 80%). Así, el monto de los créditos de dudoso cobro se mantuvo en niveles bajos al 31 de diciembre de 2021 y representaba un 4.5% de los créditos al sector (frente al 3.3% de 2020). El financiamiento aeronáutico es una actividad caracterizada por su alto grado de garantías, por lo que las provisiones de estrato 3 son limitadas y se elevan a EUR 91 millones al 31 de diciembre de 2021, frente a EUR 54 millones al 31 de diciembre de 2020;

- el sector del petróleo y el gas:

  La exposición de BNP Paribas a este sector está diversificada, cubre toda la cadena de valor de la industria petrolera y afecta principalmente a los actores de referencia (las grandes petroleras y las petroleras nacionales representan el 57% de la exposición al 31 de diciembre de 2021) en numerosos países.

  A principios de 2021, el Grupo BNP Paribas se comprometió a reducir en un 12% su exposición crediticia a las actividades de exploración y producción de petróleo y gas hasta 2025 como parte de su adhesión a la *Net-Zero Banking Alliance* de las Naciones Unidas.

  La exposición bruta de la cartera se sitúa al 31 de diciembre de 2021 en EUR 36,100 millones (es decir, el 1.9% del total de los compromisos brutos en balance y fuera de balance del Grupo), frente a EUR 35,100 millones al 31 de diciembre de 2020 (es decir, el 2.0% de los compromisos brutos en 2020). El 80% de las contrapartes posee una calificación de *Investment Grade*. Los compromisos en las contrapartes *non Investment Grade* poseen una buena cobertura mediante garantías. Al 31 de diciembre de 2021, los créditos en mora representan el 2.6% del sector (frente al 2.2% en 2020) y las provisiones de estrato 3 se elevan a EUR 456 millones (frente a EUR 428 millones al 31 de diciembre de 2020), incluyendo las exposiciones en mora del sector del financiamiento marítimo *offshore*;

- el sector de hoteles, turismo y ocio:

  Al 31 de diciembre de 2021, este sector representa una exposición bruta de EUR 27,000 millones (frente a EUR 24,400 millones al 31 de diciembre de 2020) (es decir, un 1.4% del total de los compromisos en balance y fuera de balance del Grupo, porcentaje estable frente al 31 de diciembre de 2020). Esta actividad engloba segmentos diversos, tales como los cruceros, los hoteles, los casinos y los cafés y restaurantes, y se caracteriza por una marcada diversificación geográfica. Algunos aspectos, principalmente la escasez de mano de obra, todavía requieren una atención especial; sin embargo, la situación de este sector no debería agravarse más de lo que lo ha hecho desde el comienzo de la crisis sanitaria. La exposición a créditos en mora representa el 3.4% de la exposición al sector (frente al 2.8% en 2020) y las provisiones de estrato 3 sumaban EUR 264 millones al 31 de diciembre de 2021 (frente a EUR 244 millones al 31 de diciembre de 2020);

- el sector de la distribución no alimentaria (excluyendo comercio electrónico):

  Al 31 de diciembre de 2021, este sector representa una exposición bruta de EUR 15,100 millones (frente a EUR 17,200 millones al 31 de diciembre de 2020), es decir, un 0.8% del total de los compromisos en balance y fuera de balance del Grupo (frente a 1.0% al 31 de diciembre de 2020). En torno al 55% de las contrapartes poseen una calificación de *Investment Grade* (como en 2020) y el 3.8% de los créditos están clasificados como en mora (estable frente a 2020). Al 31 de diciembre de 2021, las provisiones del estrato 3 ascienden a EUR 266 millones;

- el sector de los inmuebles comerciales:

  El sector de los inmuebles comerciales cubre un conjunto de segmentos con dinámicas muy diferentes según el uso del bien (logística, oficinas, alojamiento y turismo, centros comerciales, etc.) y el tipo de propietario (inversionista institucional o especializado, industrial, promotor, etc.). La cartera da muestras de fortaleza, aunque algunos subsegmentos, como los centros comerciales o los alojamientos turísticos, se vieron más afectados.

  Al 31 de diciembre de 2021, la exposición bruta al sector de los inmuebles comerciales era de EUR 76,600 millones, de los cuales EUR 10,000 millones mantenidos para venta en Bank of the West (EUR 71,100 millones al 31 de diciembre de 2020), es decir, un 4.0% del total de los

SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

compromisos brutos en balance y fuera de balance del Grupo (3.9% del total de los compromisos en 2020), mayoritariamente en Europa y muy repartida entre los diferentes segmentos de mercado, los diferentes países y las diferentes entidades del Grupo. Además, el 45% contrapartes del sector inmobiliario comercial posee una calificación *Investment Grade* (frente al 44% de 2020). Los créditos en representan el 1.8% de la exposición bruta total del sector (frente a 2.3% en 2020). Los segmentos más afectados por la crisis sanitaria, que son los centros comerciales (14% de la cartera de inmuebles comerciales, como en 2020) y los hoteles (5% del sector, frente al 6% en 2020) son objeto de un seguimiento más estrecho. En los inmuebles comerciales, las provisiones de estrato 3 se elevan a EUR 409 millones al 31 de diciembre de 2021, en comparación con EUR 462 millones al 31 de diciembre de 2020.

El Grupo mantiene la diversificación, ya que ningún sector representa más del 10% del riesgo relacionado con los créditos a empresas ni más del 4% del riesgo crediticio total al 31 de diciembre de 2021, como ocurría al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021, los préstamos de dudoso cobro disminuyeron (EUR -2,000 millones) con respecto al 31 de diciembre de 2020, en particular en Italia, de acuerdo con la venta de carteras de activos en mora y actividades de recuperación.

Los principales efectos que explican las variaciones del monto de los créditos de cobro dudoso en 2021 (EU CR2-B) se presentan en la nota 4.f de los Estados financieros consolidados.

El costo del riesgo y la variación de los deterioros constituidos en concepto del riesgo crediticio se presentan en la nota 2.h *Costo del riesgo* de los estados financieros consolidados.

La siguiente tabla presenta los valores contables de los activos financieros y los compromisos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, sometidos a deterioros por riesgo crediticio (excluyendo los instrumentos a valor razonable con cambios en resultados), desglosados por estrato de deterioro y por calificación interna de BNP Paribas en el ámbito prudencial. Los activos financieros sometidos a deterioro se registran en las siguientes categorías contables:

- bancos centrales (excepto cuentas de efectivo);
- títulos de deuda reconocidos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto;
- créditos y cuentas por cobrar reconocidos al costo amortizado;
- compromisos de financiamiento y garantía (fuera de balance).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTERILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➤ **TABLA 53: DESGLOSE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS SOMETIDOS A DETERIOROS POR ESTRATO Y POR CALIFICACIÓN INTERNA** (Auditado)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	31 de diciembre de 2021							
	Valor en libros bruto							
	Calificación interna de BNP Paribas o equivalente							
En millones de euros	1 hasta 3	4 hasta 5	6 hasta 8	9 hasta 10	Impago	TOTAL	Deterioros	Valor en el balance
Adeudado a bancos centrales	**340,622**	**1,927**	**2,728**	**174**	**-**	**345,451**	**(18)**	**345,433**
Estrato 1	340,622	1,927	2,573	114	-	345,236	(13)	345,223
Estrato 2	-	-	155	60	-	215	(5)	210
Estrato 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	**37,169**	**3,076**	**1,374**	**13**	**105**	**41,737**	**(140)**	**41,597**
Estrato 1	37,169	2,999	1,251	11	-	41,430	(7)	41,423
Estrato 2	-	77	123	2	-	202	(29)	173
Estrato 3	-	-	-	-	105	105	(104)	1
Créditos y cuentas por cobrar reconocidos al costo amortizado	**200,532**	**274,826**	**368,707**	**16,050**	**28,558**	**888,673**	**(20,090)**	**868,583**
Estrato 1	200,532	255,746	298,977	-	-	755,255	(1,884)	753,371
Estrato 2	-	19,080	69,730	16,050	-	104,860	(2,704)	102,156
Estrato 3	-	-	-	-	28,558	28,558	(15,502)	13,056
Títulos de deuda reconocidos a costo amortizado	**94,628**	**10,513**	**3,633**	**513**	**260**	**109,547**	**(168)**	**109,379**
Estrato 1	94,628	10,513	3,304	429	-	108,874	(20)	108,854
Estrato 2	-	-	329	84	-	413	(25)	388
Estrato 3	-	-	-	-	260	260	(123)	137
Activos que se mantienen para venta	**35,768**	**6,548**	**42,685**	**134**	**409**	**85,544**	**(476)**	**85,068**
Estrato 1	35,768	6,158	38,839	-	-	80,765	(172)	80,593
Estrato 2	-	390	3,846	134	-	4,370	(217)	4,153
Estrato 3	-	-	-	-	409	409	(87)	322
Compromisos de financiamiento y garantía	**234,745**	**159,347**	**133,679**	**8,799**	**1,933**	**538,703**	**(958)**	**537,745**
Estrato 1	234,745	154,075	113,247	-	-	502,067	(230)	501,837
Estrato 2	-	5,272	20,632	8,799	-	34,703	(374)	34,329
Estrato 3	-	-	-	-	1,933	1,933	(354)	1,579
TOTAL	**943,464**	**456,237**	**553,006**	**25,683**	**31,265**	**2,009,655**	**(21,850)**	**1,987,805**

Los activos financieros sometidos a deterioros se han incrementado en EUR 131,000 millones, lo que supone un aumento del 7% con respecto al 31 de diciembre de 2020. Esta variación tiene que ver principalmente con los activos financieros y los compromisos con calificaciones de 1 a 3 (EUR +81,000 millones, un aumento del 9% con respecto al 31 de diciembre de 2020) y calificaciones de 4 a 5 (EUR +30,000 millones, un aumento del 7% con respecto al 31 de diciembre de 2020).

El aumento del 3% de los activos financieros y los compromisos con calificación de 6 a 8 se debe sobre todo a las perspectivas menos favorables para las exposiciones de los sectores que más se vieron afectados por la crisis sanitaria. Se han tenido en cuenta en la evaluación del criterio de deterioro significativo, que conlleva transferencias al estrato 2.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	Valor en libros bruto							
	Calificación interna de BNP Paribas o equivalente							Valor en
En millones de euros	1 hasta 3	4 hasta 5	6 hasta 8	9 hasta 10	Impago	TOTAL	Deterioros	balance
Adeudado a bancos centrales	**301,462**	**1,366**	**2,561**	**402**	**-**	**305,791**	**(17)**	**305,774**
Estrato 1	301,462	1,366	2,441	-	-	305,269	(13)	305,256
Estrato 2	-	-	120	402	-	522	(4)	518
Estrato 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	**52,781**	**2,727**	**3,414**	**9**	**108**	**59,039**	**(132)**	**58,907t**
Estrato 1	52,781	2,604	3,345	-	-	58,730	(7)	58,723
Estrato 2	-	123	69	9	-	201	(21)	180
Estrato 3	-	-	-	-	108	108	(104)	4
Créditos y cuentas por cobrar reconocidos al costo amortizado	**169,382**	**265,716**	**401,491**	**14,427**	**30,427**	**881,443**	**(21,609)**	**859,834**
Estrato 1	169,382	249,821	338,074	-	-	757,277	(2,359)	754,918
Estrato 2	-	15,895	63,417	14,427	-	93,739	(3,163)	90,576
Estrato 3	-	-	-	-	30,427	30,427	(16,087)	14,340
Títulos de deuda reconocidos a costo amortizado	**105,206**	**9,425**	**4,282**	**193**	**270**	**119,376**	**(158)**	**119,218**
Estrato 1	105,206	9,224	3,829	-	-	118,259	(21)	118,238
Estrato 2	-	201	453	193	-	847	(33)	814
Estrato 3	-	-	-	-	270	270	(104)	166
Compromisos de financiamiento y garantía	**233,140**	**146,618**	**126,915**	**4,183**	**2,364**	**513,220**	**(963)**	**512,257**
Estrato 1	233,140	141,547	113,426	-	-	488,113	(319)	487,794
Estrato 2	-	5,071	13,489	4,183	-	22,743	(297)	22,446
Estrato 3	-	-	-	-	2,364	2,364	(347)	2,017
TOTAL	**861,971**	**425,852**	**538,663**	**19,214**	**33,169**	**1,878,869**	**(22,879)**	**1,855,990**

CRÉDITOS RESTRUCTURADOS [Auditado]

Cuando un prestatario sufre o está a punto de sufrir dificultades financieras, el Banco puede hacerle concesiones que no habría consentido si el deudor no estuviera sufriendo esas dificultades financieras. Esa concesión puede consistir en:

- una modificación de los términos y condiciones del contrato;
- un refinanciamiento parcial o total de la deuda.

En este caso, dichos préstamos se consideran "restructurados". Un préstamo reestructurado debe mantener dicha condición de "restructurado" durante un periodo de observación, denominado periodo de prueba, de un mínimo de 2 años. El concepto de restructuración consta descrito en los principios contables (nota 1.e.5 de los estados financieros consolidados) y se ajusta a la definición del anexo V del Reglamento (UE) n° 680/2014.

Los principios de identificación de las exposiciones restructuradas establecidos en todo el Grupo suponen (exceptuando el negocio de clientes particulares) una identificación individual de las exposiciones en cuestión durante el proceso de crédito, en particular por medio de Comités. Por su parte, las exposiciones restructuradas de clientes particulares se suelen identificar mediante un proceso sistemático que recurre a algoritmos cuyos parámetros son aprobados por las áreas de RISK y Finanzas.

Los datos de los préstamos restructurados se remiten al supervisor trimestralmente.

La tabla que figura debajo presenta el valor contable bruto y los deterioros de los préstamos productivos e improductivos que han sido objeto de restructuración.

➤ TABLA 54: CALIDAD CREDITICIA DE LOS CRÉDITOS RESTRUCTURADOS (EU CQ1) [Auditado]

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2021						
	Valor contable bruto			Deterioros acumulados, variaciones negativas acumuladas del valor razonable debidas al riesgo crediticio y provisiones		Avales recibidos y garantías financieras recibidas	
		Exposiciones no productivas					de los cuales, avales recibidos y garantías financieras recibidas para las exposiciones no productivas
En millones de euros	Exposiciones productivas		de los cuales, en mora	Exposiciones productivas	Exposiciones no productivas		
Créditos y cuentas por cobrar	**11,027**	**9,042**	**8,930**	**(523)**	**(3,614)**	**9,851**	**3,054**
Administraciones públicas	7	10	10	(1)	(6)	5	1
Instituciones de crédito	-	4	4	-	(4)	-	-
Otras empresas financieras	478	252	249	(14)	(98)	413	120
Empresas no financieras	7,188	4,433	4,345	(300)	(1,801)	6,706	2,009
Hogares	3,354	4,343	4,322	(208)	(1,705)	2,727	924
Títulos de deuda	**-**	**203**	**203**	**-**	**(81)**	**25**	**25**
Activos que se mantienen para venta	**98**	**134**	**134**	**(5)**	**(15)**	**186**	**106**
Exposiciones fuera de balance	**2,768**	**389**	**371**	**(17)**	**(28)**	**1,884**	**33**
TOTAL	**13,893**	**9,768**	**9,638**	**(545)**	**(3,737)**	**11,948**	**3,218**

	31 de diciembre de 2020						
	Valor contable bruto			Deterioros acumulados, variaciones negativas acumuladas del valor razonable debidas al riesgo crediticio y provisiones		Avales recibidos y garantías financieras recibidas	
		Exposiciones no productivas					de los cuales, avales recibidos y garantías financieras recibidas para las exposiciones no productivas
En millones de euros	Exposiciones productivas		de los cuales, en mora	Exposiciones productivas	Exposiciones no productivas		
Créditos y cuentas por cobrar	**8,001**	**9,313**	**7,238**	**(483)**	**(3,505)**		
Administraciones públicas	1	9	8	-	(8)		
Instituciones de crédito	-	1	1	-	(1)		
Otras empresas financieras	225	201	201	(7)	(150)		
Empresas no financieras	5,162	4,316	4,127	(303)	(1,665)		
Hogares	2,613	4,786	2,901	(173)	(1,681)		
Títulos de deuda	**-**	**205**	**205**	**-**	**(62)**		
Exposiciones fuera de balance	**931**	**160**	**157**	**(10)**	**(24)**		
TOTAL	**8,932**	**9,678**	**7,600**	**(493)**	**(3,591)**		

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

EXPOSICIONES SUJETAS A MORATORIAS

En respuesta a la crisis sanitaria, el Grupo concedió a sus clientes moratorias que en la mayoría de los casos consistieron en aplazamientos de los vencimientos durante algunos meses (véase también el apartado *Restructuración de activos financieros a causa de dificultades financieras* en la nota 1.e.5 de los estados financieros consolidados). Estas moratorias pueden estar basadas en el derecho nacional (moratorias denominadas "legislativas") o en una iniciativa de alivio de los pagos acordada o coordinada dentro del sector bancario (moratorias denominadas "no legislativas").

Al 31 de diciembre de 2021, la exposición al Grupo a los préstamos sujetos a moratorias[1] (incluidas las moratorias expiradas) se eleva a EUR 36,200 millones.

Alrededor de 570,000 moratorias[2] habían expirado al 31 de diciembre de 2021 es decir, el 99.7% de la exposición del Grupo a préstamos sujetos a moratorias. Más del 96% de las moratorias expiradas son productivas.

El monto de las moratorias no expiradas al 31 de diciembre de 2021 es de EUR 113 millones, en comparación con EUR 10,200 millones al 31 de diciembre de 2020.

[1] *Moratorias calificadas como "Medida general Covid-19" según los criterios definidos en las directrices que publicó la ABE el 2 de abril de 2020.*
[2] *Número de clientes particulares y empresas cuya moratoria ha expirado.*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TABLA 55: EXPOSICIONES SUJETAS A MORATORIAS[1] NO EXPIRADAS [Auditado]

	31 de diciembre de 2021														
	Valor en libros bruto							Deterioros acumulados, variaciones negativas acumuladas del valor razonable debidas al riesgo crediticio y provisiones							
	Exposiciones productivas			Exposiciones no productivas				Exposiciones productivas			Exposiciones no productivas				
En millones de euros		de los cuales, créditos restructurados	de los cuales, estrato 2		de los cuales, créditos restructurados	de los cuales, pago improbable pero no pendiente o pendiente ≤ 90 días			de los cuales, créditos restructurados	de los cuales, estrato 2		de los cuales, créditos restructurados	de los cuales, pago improbable pero no pendiente o pendiente ≤ 90 días	Valor en libros bruto, entradas en carteras improductivas desde el 30 de junio de 2021	
Créditos y cuentas por cobrar sujetos a moratorias	**113**	**97**	**12**	**41**	**16**	**15**	**4**	**(11)**	**(7)**	**(1)**	**(4)**	**(5)**	**(4)**	**(1)**	**12**
de los cuales, hogares	37	27	4	7	10	9	3	(7)	(3)	0	(1)	(4)	(4)	(1)	2
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias residenciales	*17*	*11*	*4*	*5*	*6*	*6*	*0*	*(3)*	*0*	*0*	*0*	*(3)*	*(3)*	*0*	*0*
de los cuales, sociedades no financieras	76	70	8	34	6	6	1	(5)	(4)	(1)	(4)	0	0	0	10
de los cuales, pymes	*41*	*37*	*6*	*7*	*4*	*4*	*1*	*(2)*	*(1)*	*(1)*	*(1)*	*0*	*0*	*0*	*9*
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias comerciales	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*

[1] *Moratorias calificadas como "Medidas generales Covid-19" según los criterios definidos en las directrices que publicó la ABE el 2 de abril de 2020.*

SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	Valor en libros bruto							
	Exposiciones productivas				Exposiciones no productivas			
En millones de euros			de los cuales, créditos restructurados	de los cuales, estrato 2		de los cuales, créditos restructurados	de los cuales, pago improbable pero no pendiente o pendiente ≤ 90 días	
Créditos y cuentas por cobrar sujetos a moratorias	**10,161**	**9,957**	**428**	**2,117**	**204**	**113**	**101**	(2
de los cuales, hogares	3,024	2,898	230	763	127	81	72	
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias residenciales	*1,407*	*1,343*	*184*	*389*	*64*	*37*	*49*	
de los cuales, sociedades no financieras	6,980	6,903	197	1,325	77	32	28	(
de los cuales, pymes	*3,854*	*3,803*	*128*	*629*	*51*	*23*	*21*	
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias comerciales	*1,456*	*1,441*	*59*	*361*	*15*	*11*	*12*	

							31 de diciembre de 2020
Deterioros acumulados, variaciones negativas acumuladas del valor razonable debidas al riesgo crediticio y provisiones							
	Exposiciones productivas			Exposiciones no productivas			
		de los cuales, créditos restructurados	de los cuales, estrato 2		de los cuales, créditos restructurados	de los cuales, pago improbable pero no pendiente o pendiente ≤ 90 días	Valor en libros bruto, entradas en carteras improductivas desde el 30 de junio de 2020
214)	(177)	(22)	(108)	(37)	(20)	(22)	461
(88)	(66)	(11)	(35)	(22)	(12)	(14)	177
(33)	*(23)*	*(10)*	*(16)*	*(10)*	*(6)*	*(8)*	*73*
123)	(109)	(11)	(70)	(14)	(7)	(9)	275
(87)	*(76)*	*(9)*	*(47)*	*(12)*	*(6)*	*(6)*	*159*
(26)	*(24)*	*(3)*	*(19)*	*(2)*	*(1)*	*(2)*	*62*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➤ **TABLA 56: EXPOSICIONES SUJETAS A MORATORIAS(1) LEGISLATIVAS Y NO LEGISLATIVAS POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LA MORATORIA** [Auditado]

					31 de diciembre de 2021				
					Valor en libros bruto				
					Vencimiento residual de la moratoria				
En millones de euros	Número de deudores		de los cuales, moratorias legislativas	de los cuales, moratorias expiradas	≤ 3 meses	> 3 meses ≤ 6 meses	> 6 meses ≤ 9 meses	> 9 meses ≤ 12 meses	> 12 meses
Créditos y cuentas por cobrar a los que se ha propuesto una moratoria	**591,841**	**36,267**							
Créditos y cuentas por cobrar sujetos a moratoria	**591,479**	**36,199**	**3,680**	**36,086**	**76**	**15**	**21**	**0**	**0**
de los cuales, hogares		12,455	1,708	12,418	27	7	2	0	0
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias residenciales		*6,048*	*1,134*	*6,030*	*11*	*4*	*2*	*0*	*0*
de los cuales, sociedades no financieras		22,607	1,965	22,530	49	8	19	0	0
de los cuales, pymes		*13,410*	*1,444*	*13,369*	*16*	*7*	*18*	*0*	*0*
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias comerciales		*6,284*	*377*	*6,284*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*

					31 de diciembre de 2020				
					Valor en libros bruto				
					Vencimiento residual de la moratoria				
En millones de euros	Número de deudores		de los cuales, moratorias legislativas	de los cuales, moratorias expiradas	≤ 3 meses	> 3 meses ≤ 6 meses	> 6 meses ≤ 9 meses	> 9 meses ≤ 12 meses	> 12 meses
Créditos y cuentas por cobrar a los que se ha propuesto una moratoria	**945,424**	**54,371**							
Créditos y cuentas por cobrar sujetos a moratoria	**943,617**	**54,125**	**11,697**	**43,964**	**7,456**	**2,206**	**217**	**187**	**95**
de los cuales, hogares		16,972	4,228	13,948	1,505	1,230	107	136	46

de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias residenciales	*8,098*	*2,208*	*6,691*	*771*	*352*	*105*	*134*	*45*
de los cuales, sociedades no financieras	35,533	7,448	26,553	5,796	974	110	51	49
de los cuales, pymes	*20,057*	*5,318*	*16,203*	*3,235*	*479*	*92*	*45*	*3*
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias comerciales	*8,574*	*2,904*	*7,118*	*1,399*	*35*	*22*	*0*	*0*

Se han concedido moratorias[1] (incluidas las moratorias vencidas) de préstamos y cuentas a cobrar a hogares por un monto de EUR 12,500 millones y a empresas no financieras por un monto de EUR 22,600 millones. El desglose de los vencimientos residuales de las moratorias refleja las disposiciones aplicadas en los países donde el Grupo desarrolla su actividad. Al 31 de diciembre de 2021, el 81% de las moratorias no expiradas tienen un vencimiento residual inferior a seis meses.

MECANISMOS DE GARANTÍAS PÚBLICAS

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo ha concedido más de 108,000 préstamos garantizados por los Estados a través de sus redes de banca para particulares y sus redes en los mercados internacionales.

➤ **TABLA 57: CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR SUJETOS A MECANISMOS DE GARANTÍAS PÚBLICAS**
[Auditado]

	31 de diciembre de 2021			
	Valor en libros bruto			Valor en libros bruto, entradas en carteras improductivas desde el 30 de junio de 2021
En millones de euros		de los cuales, créditos restructurados	Garantías públicas recibidas	
Créditos y cuentas por cobrar sujetos a regímenes de garantías públicas	**20,100**	**203**	**17,893**	**122**
de los cuales, hogares	803			8
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias residenciales	*1*			*0*
de los cuales, sociedades no financieras	18,708	194	16,633	113
de los cuales, pymes	*10,267*			*75*
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias comerciales	*250*			*3*

[1] *Moratorias calificadas como "Medida general Covid-19" según los criterios definidos en las directrices que publicó la ABE el 2 de abril de 2020.*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
ESTADO DE MEXICO

	31 de diciembre de 2020			
	Valor en libros bruto			Valor en libros bruto, entradas a carteras improductivas desde el 30 de junio de 2020
En millones de euros		de los cuales, créditos restructurados	Garantías públicas recibidas	
Créditos y cuentas por cobrar sujetos a regímenes de garantías públicas	**24,550**	**17**	**21,688**	**72**
de los cuales, hogares	834			1
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias residenciales	*6*			*0*
de los cuales, sociedades no financieras	22,666	15	20,081	54
de los cuales, pymes	*12,591*			*24*
de los cuales, exposiciones garantizadas con hipotecas inmobiliarias comerciales	*243*			*0*

Al 31 de diciembre de 2021, el monto total de los préstamos garantizados por los Estados concedidos por el Grupo, principalmente en Francia y en Italia, asciende a EUR 20,100 millones, con un correspondiente volumen de garantías de EUR 17,900 millones (89% de los créditos). Dichos créditos están repartidos por el conjunto de los sectores.

Los préstamos garantizados por el estado francés permitieron a sus suscriptores disfrutar de un año de carencia. Al término de este primer año, los suscriptores tuvieron la posibilidad de reembolsar sus préstamos, parcialmente o en su totalidad, o de prolongarlos con una duración máxima de 5 años con posibilidad de un nuevo año de carencia.

Al 31 de diciembre de 2021, cerca del 70% de los préstamos garantizados por el estado se prorrogaron con un vencimiento residual de 5 años, de los cuales el 75% con un año de carencia adicional.

TÉCNICAS DE ATENUACIÓN DEL RIESGO CREDITICIO

Las técnicas de atenuación del riesgo crediticio se dividen en dos grandes categorías:

- las protecciones crediticias financiadas (garantías reales) constituidas en beneficio del Banco garantizan el cumplimiento puntual de los compromisos financieros de un prestatario;
- las protecciones crediticias no financiadas (garantías personales) corresponden al compromiso asumido por un tercero para sustituir al deudor principal en caso de impago de este último. Así, los mecanismos de garantías públicas se consideran garantías personales. Por extensión, el seguro de crédito y los derivados de crédito (compra de protección) entran en esta categoría.

El monto de las garantías y los avales de los préstamos y cuentas por cobrar y de los títulos de deuda de la base de consolidación prudencial alcanzaba los EUR 503,000 millones al 31 de diciembre de 2021.

➤ TABLA 58: TÉCNICAS DE ATENUACIÓN DEL RIESGO (EU CR3) [Auditado]

	31 de diciembre de 2021					
			Valor neto contable garantizado			
					por garantías personales	
En millones de euros	Valor en libros bruto	Valor neto contable no garantizado		por garantías reales	por derivados crediticios	
Créditos y cuentas por cobrar	1,236,254	712,911	503,222	254,125	249,097	0
Títulos de deuda	155,785	154,477	950	950	0	
Activos que se mantienen para venta	85,544	40,267	44,802	35,257	9,545	
TOTAL	**1,477,584**	**907,655**	**548,973**	**290,331**	**258,642**	-
de los cuales, exposiciones no productivas	*29,494*	*4,762*	*8,932*	*6,075*	*2,857*	-
de los cuales, en mora	*29,103*	*4,627*	*8,718*	*5,998*	*2,720*	-

	31 de diciembre de 2021					
			Valor neto contable garantizado			
En millones de euros	Valor en libros bruto	Valor neto contable no garantizado		por garantías reales	por garantías personales: por derivados crediticios	
Créditos y cuentas por cobrar	1,188,083	662,858	503,592	251,915	251,677	
Títulos de deuda	180,498	170,955	9,193	51	9,142	
TOTAL	**1,368,581**	**833,813**	**512,786**	**251,966**	**260,820**	
de los cuales, exposiciones no productivas	*34,020*	*6,919*	*10,365*	*7,112*	*3,253*	
de los cuales, en mora						

Las técnicas de atenuación del riesgo crediticio se toman en consideración de conformidad con la regulación. En concreto, su efecto se evalúa en condiciones de ralentización económica.

Para el ámbito tratado con el enfoque IRBA, se toman en cuenta las garantías personales y reales, siempre que sean admisibles, mediante una disminución del parámetro "Pérdida en caso de impago" (LGD, que se corresponde con una revisión al alza de la "Tasa de recuperación global", TRG) aplicable a las transacciones en cuestión dentro de las operaciones de la cartera de intermediación bancaria. El valor considerado toma en cuenta de las asimetrías de divisa y de vencimiento, si las hay, y en el caso de las protecciones crediticias financiadas, de un descuento aplicado al valor de mercado del activo pignorado con arreglo a una hipótesis de impago en periodo de desaceleración económica, y el monto de las protecciones crediticias no financiadas se somete a un descuento que depende de la fuerza ejecutiva del compromiso y del riesgo de impago simultáneo del prestatario y el garante.

Para el ámbito tratado con el enfoque estándar, se tienen en cuenta las protecciones crediticias no financiadas, siempre que sean admisibles, mediante una ponderación de riesgo más favorable correspondiente a la del garante sobre la parte garantizada de la exposición que toma en consideración las asimetrías cambiarias y de vencimiento. Por su parte, las protecciones crediticias financiadas reales reducen la exposición después de tomar en cuenta, si procede, las asimetrías cambiarias y de vencimiento y un descuento que refleje la volatilidad del valor razonable de las garantías financieras.

La evaluación del efecto de los instrumentos de atenuación del riesgo crediticio sigue una metodología validada y común al conjunto del Grupo para cada actividad. El seguimiento se realiza de conformidad con los procedimientos de vigilancia y gestión de la cartera que se describen en el apartado *Marco de gestión del riesgo crediticio*.

➢ TABLA 59: MONTO DE LA ATENUACIÓN DEL RIESGO CREDITICIO TRATADO CON ENFOQUE IRBA Y ESTÁNDAR

	31 de diciembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
		Monto de la atenuación del riesgo				Monto de la atenuación del riesgo		
En millones de euros	Monto total de exposiciones al riesgo	Garantías reales	Garantías personales y derivados de crédito	Total garantías	Monto total de exposiciones al riesgo	Garantías reales	Garantías personales y derivados de crédito	Total garantías
Enfoque IRBA	1,449,996	203,634	200,184	403,818	1,369,223	174,271	195,027	369,298
Enfoque estándar	398,631	62,264	21,072	83,336	384,775	61,675	18,470	80,146
TOTAL	**1,848,627**	**265,898**	**221,256**	**487,154**	**1,753,998**	**235,946**	**213,498**	**449,444**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MÉXICO
CATALINA EUROPA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TABLA 60: EXPOSICIONES GARANTIZADAS TRATADAS CON EL ENFOQUE IRBA (EU CR7-A)

31 de diciembre de 2021

			Técnicas de atenuación del riesgo crediticio											
								Protección crediticia financiada (garantías reales)				Protección crediticia no financiada		
				Parte cubierta por otras garantías reales admisibles (%)		Parte cubierta por otras garantías reales admisibles (%)		Parte cubierta por otras formas de protección crediticia financiada (%)						
En millones de euros	Total de exposiciones brutas(*)	Total valor expuesto al riesgo	Parte cubierta por garantías reales financieras		de los cuales, garantías inmobiliarias	de los cuales, cuentas por cobrar	de los cuales, otras garantías reales	de los cuales, depósitos en efectivo	de los cuales, seguros de vida	de los cuales, instrumentos mantenidos por un tercero	Parte cubierta por garantías personales	Parte cubierta por derivados crediticios	Total activos ponderados por riesgo (solo efectos de las reducciones)(**)
Administraciones y bancos centrales	469,741	469,143	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.64%	0.00%	4,359
Instituciones	52,369	43,767	1.32%	1.63%	0.96%	0.27%	0.40%	0.24%	0.24%	0.00%	0.00%	13.28%	0.00%	9,983
Empresas	636,914	464,043	1.35%	17.16%	7.80%	1.96%	7.40%	1.29%	1.13%	0.16%	0.00%	19.42%	0.02%	222,100
de los cuales, pymes	*52,282*	*43,188*	*1.84%*	*27.56%*	*21.25%*	*5.25%*	*1.06%*	*0.92%*	*0.47%*	*0.45%*	*0.00%*	*19.42%*	*0.00%*	*21,355*
de los cuales, financiamiento especializado	*83,561*	*70,658*	*0.34%*	*53.62%*	*16.53%*	*3.16%*	*33.93%*	*4.02%*	*4.01%*	*0.01%*	*0.00%*	*17.57%*	*0.00%*	*23,429*
de los cuales, otros	*501,072*	*350,196*	*1.50%*	*8.52%*	*4.38%*	*1.31%*	*2.83%*	*0.79%*	*0.63%*	*0.16%*	*0.00%*	*19.79%*	*0.03%*	*177,316*
Clientes particulares	290,972	285,269	0.35%	37.89%	37.57%	0.08%	0.04%	0.61%	0.06%	0.55%	0.00%	35.45%	0.00%	56,242
de los cuales, inmuebles pymes	*11,789*	*11,254*	*0.17%*	*63.70%*	*63.57%*	*0.11%*	*0.01%*	*0.11%*	*0.04%*	*0.07%*	*0.00%*	*26.16%*	*0.00%*	*2,914*
de los cuales, inmuebles no pymes	*179,284*	*179,316*	*0.05%*	*53.36%*	*53.36%*	*0.00%*	*0.00%*	*0.03%*	*0.01%*	*0.02%*	*0.00%*	*44.80%*	*0.00%*	*21,140*
de los cuales, exposiciones renovables admisibles	*16,024*	*12,425*	*0.00%*	*0.00%*	*0.00%*	*0.00%*	*0.00%*	*0.00%*	*0.00%*	*0.00%*	*0.00%*	*0.00%*	*0.00%*	*3,635*
de los cuales, otros pymes	*36,399*	*34,868*	*0.69%*	*9.18%*	*8.27%*	*0.63%*	*0.28%*	*0.77%*	*0.27%*	*0.50%*	*0.00%*	*44.58%*	*0.00%*	*9,664*
de los cuales, otros no pymes	*47,475*	*47,407*	*1.37%*	*3.09%*	*3.07%*	*0.00%*	*0.01%*	*2.99%*	*0.14%*	*2.85%*	*0.00%*	*4.86%*	*0.00%*	*18,889*
TOTAL	1,449,996	1,262,222	1.67%	14.89%	11.39%	0.75%	2.75%	0.62%	0.44%	0.18%	0.00%	15.85%	0.01%	292,684

(*) Excluyendo las exposiciones en derivados y operaciones de recompra sujetas a riesgo de contraparte.
(**) De acuerdo con la metodología IRBA del Grupo, el impacto de las técnicas de atenuación del riesgo se trata únicamente a través de la reducción de la LGD (sin enfoque por sustitución).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CDMX MÉXICO

Los principales proveedores de protecciones crediticias no financiadas (garantías personales) son los organismos de caución en el marco de la actividad de créditos inmobiliarios de Mercados Domésticos (principalmente Crédit Logement en Francia), y desde 2020, los estados u organismos públicos que hayan puesto en marcha mecanismos de garantías públicas en el contexto de la crisis sanitaria.

Al 31 de diciembre de 2021, el 74% de las exposiciones a créditos inmobiliarios se sitúa en los dos principales mercados domésticos del Grupo (Francia y Bélgica). Habida cuenta de las especificidades de estos mercados (financiamiento amortizable a largo plazo, a tasa fija principalmente), el ratio LTV (*Loan-to-value*) no es un indicador principal de seguimiento válido para todo el Grupo.

PROTECCIONES CREDITICIAS FINANCIADAS

Las protecciones crediticias financiadas pueden ser de dos clases:

- las garantías de naturaleza financiera:

  Corresponden al dinero en metálico (incluido el oro), las participaciones en fondos de inversión, las acciones (cotizadas o no cotizadas) y los bonos;

- las otras garantías reales:

  Son de naturaleza diversa y pueden adoptar la forma de una hipoteca inmobiliaria o marítima, una pignoración de materiales o stock, una cesión de créditos comerciales o cualquier otro derecho sobre un activo de la contraparte.

Para ser consideradas admisibles, las protecciones crediticias financiadas deben cumplir con las siguientes condiciones:

- su valor no debe guardar una correlación elevada con el riesgo del deudor (en particular, las acciones del prestatario no son admisibles);
- la pignoración debe estar documentada;
- el activo pignorado debe disponer de un mercado secundario líquido que posibilita su rápida reventa;
- el Banco debe disponer de un valor actualizado periódicamente del activo pignorado;
- el Banco debe tener una seguridad razonable de que podrá tomar posesión y, posteriormente, realizar el activo considerado.

En la actividad de los servicios bancarios para particulares, la presencia o ausencia de un tipo particular de garantía real puede, en función de la tasa de cobertura, dar lugar a la asignación de la exposición a una determinada clase de LGD sobre una base estadística.

PROTECCIONES CREDITICIAS NO FINANCIADAS

Los garantes están sujetos al mismo proceso de evaluación rigurosa del riesgo crediticio que los deudores principales y se les atribuyen parámetros de riesgo según metodologías y procesos similares.

Las garantías pueden otorgarlas la sociedad matriz de la contraparte u otras entidades, como las instituciones financieras. Otros ejemplos de garantías personales son los derivados crediticios, las garantías de aseguradoras de crédito públicas para el financiamiento de exportaciones o las garantías personales de aseguradoras de crédito privadas.

El cómputo de una garantía consiste en determinar la recuperación promedio que el Banco puede esperar a raíz de la ejecución de la garantía por impago del prestatario. Depende del monto de la garantía, del riesgo de impago simultáneo de prestatario y garante (que está en función de la probabilidad de impago del prestatario, de la del garante y del grado de correlación entre ambos impagos; es elevado si pertenecen al mismo grupo de negocios o sector y escaso en caso contrario) y de la fuerza ejecutiva de la garantía.

OPTIMIZACIÓN DE LA GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO MEDIANTE CDS (EU CR7)

En el marco de su función de optimización de la gestión del riesgo crediticio para la división CIB, el departamento de Gestión de Carteras (PM) realiza operaciones de cobertura por medio de derivados de crédito, en particular permutas de riesgo de impago (*credit default swaps* o CDS). Estos CDS se compran y se utilizan como parte de una política activa de gestión, siendo el principal
objetivo cubrir riesgos de cambio de calificaciones y concentración y gestionar las principales exposiciones. Los activos subyacentes son préstamos otorgados a grandes empresas por los negocios de CIB, Banca Empresarial y, puntualmente, los del ámbito de actividad de Banca y Servicios para Particulares.

Estas coberturas son instauradas por CIB para cubrir exposiciones tratadas fundamentalmente según el enfoque IRBA. Por lo tanto, estas coberturas, siempre que sean admisibles, tienen el efecto de disminuir la pérdida en caso de impago estimada para los préstamos subyacentes y, por consiguiente, de reducir su consumo en términos de activos ponderados por riesgo. La reducción de los activos ponderados por riesgo consiguiente a las operaciones de cobertura con CDS afecta únicamente a la clase de exposición "empresas" y representa EUR 232 millones al 31 de diciembre de 2021, frente a EUR 325 millones al 31 de diciembre de 2020 (EUR CR7).

GARANTÍAS EJECUTADAS

➤ **TABLA 61: GARANTÍAS OBTENIDAS POR TOMA DE POSESIÓN Y EJECUCIÓN (EU CQ7)**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2021	
	Garantías obtenidas por toma de posesión	
En millones de euros	**Valor en el reconocimiento inicial**	**Variaciones negativas acumuladas**
Propiedad, planta y equipo	0	0
Otros distintos de propiedad, planta y equipo	305	(56)
Inmuebles residenciales	*258*	*(56)*
Inmuebles comerciales	*8*	*0*
Bienes muebles (automóviles, buques, etc.)	*0*	*0*
Acciones y títulos de deuda	*24*	*0*
Otras garantías	*15*	*0*
TOTAL	**305**	**(56)**

(*) Los montos de los activos que se mantienen para venta se incluyen en los montos de las garantías presentadas en la tabla que figura arriba.

Las garantías obtenidas por toma de posesión comprenden los activos que se han obtenido con la correspondiente anulación de la cuenta por cobrar, ya sea de forma voluntaria o en el marco de un procedimiento judicial.

5.5 Titulizaciones en la cartera bancaria

La titulización es una operación o una estructura por medio de la cual el riesgo crediticio asociado a una exposición o a un conjunto de exposiciones se divide en tramos, y que tiene las siguientes características:

- los pagos que se efectúan en el marco de la operación o la estructura dependen de la evolución de la exposición o del conjunto de exposiciones originales;
- la subordinación de los tramos determina la distribución de las pérdidas durante el periodo de transmisión del riesgo.

Cualquier compromiso asumido en el marco de una estructura de titulización (incluidos los derivados y las líneas de liquidez) se considera como una posición de titulización. La mayor parte de estos compromisos corresponde a la cartera bancaria prudencial (sección 5.5). Los compromisos clasificados en la cartera de negociación se detallan en *Riesgo de mercado* (sección 5.7).

Las operaciones de titulización indicadas a continuación se refieren a:

- los programas que el Grupo ha iniciado por cuenta propia, titulizando sus exposiciones de crédito (papel de "originador") y que son considerados eficaces en el marco regulatorio de Basilea III;
- los programas que el Grupo ha estructurado por cuenta de sus clientes (papel de "patrocinador", en el que se titulizan los activos de los clientes) y en los que ha mantenido posiciones;
- los programas que el Grupo ha suscrito sin tener un papel en la estructuración de la operación (papel de "inversionista").

Las posiciones de titulización que sean objetivo de una deducción del capital, cuyo monto alcanzaba los EUR 186 millones al 31 de diciembre de 2021, se recogen en la sección 5.5.

ACTIVIDADES DE BNP PARIBAS EN MATERIA DE TITULIZACIÓN

Las actividades del Grupo en cada una de sus funciones como originador, coordinador e inversionista se describen a continuación.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **TABLA 62: EXPOSICIONES TITULIZADAS Y POSICIONES DE TITULIZACIÓN MANTENIDAS O ADQUIRIDAS POR FUNCIÓN**

En millones de euros	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Exposiciones titulizadas originadas por BNP Paribas(*)		Posiciones de titulización mantenidas o adquiridas (EAD)(***)	Exposiciones titulizadas originadas por BNP Paribas(*)		Posiciones de titulización mantenidas o adquiridas (EAD)(***)
Función de BNP Paribas		de los cuales, titulizaciones eficaces (TRS)(**)			de los cuales, titulizaciones eficaces (TRS)(**)	
Originador	121,469	46,775	35,582	43,716		34,795
Patrocinador	3		22,688			22,850
Inversionista	-		13,547			8,990
TOTAL	**121,472**	**46,775**	**71,817**	**43,718**		**66,635**

(*) Las exposiciones de titulización originadas por el Grupo corresponden a las exposiciones subyacentes reconocidas en el balance o fuera del balance del Grupo que se han titulizado.

(**) Programas que cumplen con los criterios de transferencia del riesgo significativa, véase el párrafo siguiente.

(**) Las posiciones de titulización corresponden a los tramos mantenidos y a los compromisos fuera de balance asumidos por el Grupo en operaciones de titulización iniciadas o patrocinadas por el Grupo, así como a los tramos adquiridos por el Grupo en operaciones de titulización realizadas por terceros.

TITULIZACIÓN POR CUENTA PROPIA (ORIGINADOR)

El Grupo interviene como originador titulizando sus propias exposiciones crediticias con el fin, por un lado, de obtener nuevas formas de financiamiento y mejorar la liquidez de su balance y, por otro, de reducir su riesgo y sus requisitos de capital.

Cuando la operación tiene como única finalidad reducir el riesgo, el Grupo dará prioridad a las operaciones de titulización denominadas "sintéticas", que garantizan la transferencia del riesgo de las exposiciones (créditos inmobiliarios, créditos al consumo, préstamos a empresas, etc.) por medio de derivados crediticios o garantías. Estas operaciones son iniciadas principalmente por CIB en colaboración con los negocios de Banca y Servicios para Particulares.

En el marco de operaciones de titulización efectuadas con fines de financiamiento, el Grupo dará prioridad a las titulizaciones denominadas "cash" o "clásicas", caracterizadas por la venta de exposiciones titulizadas a una entidad creada al efecto. Estas operaciones son iniciadas por ALM Treasury del Grupo, en colaboración con los negocios cuyas exposiciones se titulizan a cambio de activos líquidos admisibles para el financiamiento ante los bancos centrales o considerados dentro de la reserva global de liquidez (véase apartado *Indicadores de seguimiento del financiamiento mayorista y de la reserva de liquidez* de la sección 5.8 *Riesgo de liquidez*).

Transferencia del riesgo de las operaciones de titulización por cuenta propia

Los requisitos de capital de las exposiciones de crédito titulizadas y las posiciones de titulización dependen del nivel de trasferencia de riesgo de la operación.

Cuando las exposiciones titulizadas por el Grupo como parte de las operaciones de titulización por cuenta propia cumplen con los criterios de admisibilidad de Basilea, en particular el de transferencia del riesgo significativa (TRS) que se recoge en el Reglamento (UE) nº 2017/2401, se excluyen del cálculo de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo crediticio y la operación de titulización se considera eficaz. En este caso, únicamente las posiciones mantenidas por la institución en el vehículo de la titulización y cualquier compromiso posteriormente concedido al mismo se incluyen en el cálculo de los activos ponderados por riesgo.

Las exposiciones de titulización en el marco de operaciones de titulización por cuenta propia que no cumplan con los criterios de admisibilidad de Basilea (titulizaciones ineficaces) se mantienen en la cartera a la que se asignaron inicialmente. Sus requisitos de capital se calculan como si no se hubiesen titulizado y se incluyen en el apartado 5.4 *Riesgo crediticio*.

Titulizaciones eficaces

Las posiciones de titulización originadas y mantenidas por BNP Paribas ascendían a EUR 35,600 millones al 31 de diciembre de 2021 y corresponden a posiciones mantenidas en veinticinco operaciones de titulización eficaces en el sentido de la normativa de Basilea.

Al 31 de diciembre de 2021, las principales titulizaciones reconocidas como eficaces desde una perspectiva regulatoria son las siguientes:

- una operación sintética iniciada en 2021 por Servicios Bancarios para Particulares en Francia sobre una cartera de préstamos a grandes empresas, por valor de EUR 8,400 millones;

- una operación sintética iniciada en 2021 por Corporate and Institutional Banking sobre una cartera de préstamos a empresas, por valor de EUR 2,300 millones;
- una operación sintética iniciada en 2021 por BNL bc sobre una cartera de préstamos a empresas, por valor de EUR 1,300 millones;
- una operación sintética iniciada en 2020 por Servicios Bancarios para Particulares en Francia sobre una cartera de préstamos a grandes empresas, por valor de EUR 2,400 millones;
- una operación sintética iniciada en 2020 por Servicios Bancarios para Particulares en Francia sobre una cartera de préstamos a empresas, por valor de EUR 1,200 millones;
- una operación sintética iniciada en 2019 por Servicios Bancarios para Particulares en Francia sobre una cartera de préstamos a empresas, por valor de EUR 7,500 millones;
- una operación sintética iniciada en 2019 por Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica sobre una cartera de préstamos a empresas, por valor de EUR 4,200 millones;
- una operación sintética iniciada en 2018 por Servicios Bancarios para Particulares en Francia sobre una cartera de préstamos a grandes empresas, por valor de EUR 5,100 millones;
- una operación sintética iniciada en 2018 por BNL sobre una cartera de préstamos a grandes empresas, por valor de EUR 1,200 millones;

Además, BNP Paribas no titulizó por cuenta propia exposiciones renovables sujetas a una cláusula de amortización anticipada.

Al 31 de diciembre de 2021, no hay ningún activo a la espera de ser titulizado.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➢ TABLA 63: EXPOSICIONES TITULIZADAS ORIGINADAS POR BNP PARIBAS POR TIPO DE ENFOQUE

	Exposiciones titulizadas originadas por BNP Paribas	
En millones de euros	**31 de diciembre de 2021**	**31 de diciembre de 2020**
Clásica	**10,270**	**7,505**
de los cuales, enfoque IRBA	*4,846*	*4,367*
de los cuales, enfoque estándar(*)	*5,423*	*3,138*
Sintética	**36,505**	**36,213**
de los cuales, enfoque IRBA	*36,505*	*36,213*
TOTAL	**46,775**	**43,718**

(*) Programas de titulización tratados con los enfoques SEC-ERBA.

➢ TABLA 64: EXPOSICIONES TITULIZADAS ORIGINADAS POR BNP PARIBAS POR CATEGORÍA DE ACTIVO SUBYACENTE(*)

Exposiciones titulizadas	**31 de diciembre de 2021**			**31 de diciembre de 2020**		
En millones de euros	**Clásica**	**Sintética**	**Total**	**Clásica**	**Sintética**	**Total**
Inmuebles residenciales	10	-	**10**	11	-	**11**
Préstamos al consumo	7,566	-	**7,566**	4,902	-	**4,902**
Cuentas por cobrar de tarjetas de crédito	-	-	-	-	-	-
Préstamos a empresas	1,688	36,505	**38,192**	1,743	36,213	**37,956**
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	-	-	-	-
Inmuebles comerciales	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos financieros	1,007	-	**1,007**	849	-	**849**
Otros activos	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**10,270**	**36,505**	**46,775**	**7,505**	**36,213**	**43,718**

(*) Esta distribución se basa en el activo subyacente predominante de las titulizaciones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Titulizaciones ineficaces

Las operaciones de titulizaciones ineficaces se efectúan principalmente con fines de refinanciamiento. Estas operaciones, de las que no resulta ninguna transferencia de riesgos en el sentido del Reglamento (UE) nº 2017/2401, no tienen ningún efecto reductor sobre el cálculo de los activos ponderados por riesgo. Las exposiciones titulizadas se incluyen en los créditos a clientes y los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo crediticio.

Al 31 de diciembre de 2021, el total de valores emitidos en relación con créditos titulizados por cuenta propia asciende a EUR 62,700 millones en 31 operaciones, entre las que destacan: BNP Paribas Fortis (EUR 31,500 millones), BNP Paribas Personal Finance (EUR 14,700 millones), Servicios Bancarios para Particulares en Francia (EUR 15,700 millones) y BNL (EUR 700 millones). Durante el año 2021, se realizaron dos operaciones sin transferencia significativa de riesgos, protagonizadas por Servicios Bancarios para Particulares en Francia, por un monto global de EUR 6,000 millones. Estas exposiciones se incluyen en el apartado de riesgo crediticio (véase sección 5.4).

Calidad crediticia de las exposiciones titulizadas

La siguiente tabla presenta todas las exposiciones titulizadas de BNP Paribas, en el marco de las operaciones de titulización eficaces e ineficaces realizadas como originador:

➤ **TABLA 65: EXPOSICIONES TITULIZADAS – EXPOSICIONES EN MORA (EU SEC5)**

	31 de diciembre de 2021	
	Exposiciones titulizadas por la institución como originador	
	Exposición bruta total(*)	
En millones de euros		de los cuales, en mora
Clientes particulares		
Inmuebles residenciales	41,227	883
Tarjetas de crédito y préstamos al consumo	18,541	181
Empresas		
Préstamos a empresas	60,437	187
Inmuebles comerciales		
Arrendamientos financieros y deudas comerciales	1,265	6
TOTAL	**121,469**	**1,257**

(*) Exposiciones subyacentes de las operaciones de titulización eficaces e ineficaces.

TITULIZACIÓN POR CUENTA DE CLIENTES (PATROCINADOR)

En el marco de su actividad de titulización por cuenta de terceros, CIB permite a sus clientes de los grupos grandes empresas e instituciones disfrutar de unas condiciones de financiamiento atractivas directamente en los mercados de financiamiento, a través de fondos multivendedor (mercados de refinanciamiento a corto plazo) u operaciones estructuradas específicas (refinanciamiento a mediano y largo plazo).

➤ **TABLA 66: EXPOSICIONES TITULIZADAS PATROCINADAS(*) POR BNP PARIBAS POR CATEGORÍA DE ACTIVO SUBYACENTE(**)**

Exposiciones titulizadas	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
En millones de euros	Clásica	Sintética	Total	Clásica	Sintética	Total
Inmuebles residenciales	502	-	**502**	369	-	369
Préstamos al consumo	7,273	-	**7,273**	8,354	-	8,354
Cuentas por cobrar de tarjetas de crédito	2,728	-	**2,728**	2,814	-	2,814
Préstamos a empresas	1,272	-	**1,272**	657	-	657
Cuentas por cobrar comerciales	5,294	-	**5,294**	5,818	-	5,818
Inmuebles comerciales	131	-	**131**	-	-	-
Arrendamientos financieros	5,236	-	**5,236**	4,364	-	4,364
Otros activos	251	-	**251**	408	-	408
TOTAL	**22,685**	-	**22,685**	**22,784**	-	**22,784**

(*) En los riesgos titulizados por el Grupo como patrocinador, EUR 3 millones corresponden a exposiciones originadas en el balance de BNP Paribas al 31 de diciembre de 2021 (en comparación con EUR 4 millones al 31 de diciembre de 2020).

(**) Esta distribución se basa en el activo subyacente predominante de las titulizaciones.

Las estructuras de financiamiento creadas de este modo llevan aparejadas líneas de liquidez y, en su caso, garantías otorgadas por el Grupo, que son objeto de requisitos de capital. Los compromisos y las posiciones mantenidos o adquiridos por BNP Paribas en operaciones de titulización en las que el Grupo actúa como patrocinador ascienden a EUR 22,700 millones al 31 de diciembre de 2021.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Operaciones refinanciadas a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo coordina dos fondos multivendedor consolidados (Starbird y Matchpoint). Estos fondos se financian en el mercado local de papel comercial a corto plazo, lo que les permite ofrecer a los clientes de CIB (grandes empresas e instituciones) una solución de financiamiento atractiva a cambio de algunas de sus activos (cuentas por cobrar comerciales, leasing de automóviles o de equipos, cuentas por cobrar de tarjetas de crédito, etc.).

BNP Paribas ha concedido líneas de liquidez a estos fondos por un total de EUR 20,900 millones al 31 de diciembre de 2021, en comparación con EUR 21,400 millones al 31 de diciembre de 2020.

Operaciones refinanciadas a mediano y largo plazo

En Europa y América del Norte, la plataforma de estructuración del Grupo BNP Paribas ofrece a sus clientes soluciones de financiamiento con base en productos adaptados a las condiciones actuales en términos de riesgo y liquidez. El conjunto de las líneas concedidas por el Grupo a través de estas operaciones asciende a EUR 1,800 millones al 31 de diciembre de 2021, frente a EUR 1,500 millones al 31 de diciembre de 2020.

TITULIZACIÓN COMO INVERSIONISTA

El monto total de las posiciones de titulización de BNP Paribas como inversionista es de EUR 13,500 millones al 31 de diciembre de 2021, cifra que supone un incremento de EUR 4,600 millones frente al 31 de diciembre de 2020 (EUR 9,000 millones).

Las inversiones realizadas por el Grupo en las operaciones de titulización de terceros se concentran principalmente dentro de Mercados de Capitales, una plataforma compartida entre Servicios Bancarios Empresariales y Mercados Globales, con una exposición que asciende a EUR 12,900 millones al 31 de diciembre de 2021, frente a EUR 8,200 millones al 31 de diciembre de 2020. Mercados de Capitales interviene en la creación, en el posterior financiamiento y en la cobertura (papel de proveedor de *swaps*) de las operaciones estructuradas de financiamiento de activos iniciadas por sus clientes, que engloban principalmente instituciones, grandes empresas o plataformas de *private equity*.

Las posiciones de titulización como inversionista también incluyen las posiciones históricas mantenidas dentro de la entidad BNP Paribas Fortis y que se encuentran en liquidación. Esta cartera, que se encuentra dentro del "Otras Activades", se eleva a EUR 600 millones al 31 de diciembre de 2021, en comparación con EUR 800 millones al 31 de diciembre de 2020.

La siguiente tabla muestra los vehículos de titulización iniciados por cuenta del Grupo o de sus clientes.

➢ TABLA 67: LISTA DE VEHÍCULOS DE TITULIZACIÓN INICIADOS POR EL GRUPO (EU SEC-A)

	División originadora del programa	Categoría de activos subyacentes[*]
VEHÍCULOS PATROCINADOS POR EL GRUPO		
ANCHORAGE CAPITAL CLO 23, LTD.	CIB	Préstamos a empresas
AUDAX SENIOR DEBT WH-A, LLC	CIB	Préstamos a empresas
BANCA IFIS SPA	CIB	Cuentas por cobrar comerciales
BNPP AM EURO CLO 2017 DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Gestión de activos	Préstamos a empresas
BNPP AM EURO CLO 2018 DAC	Gestión de activos	Préstamos a empresas
BNPP AM EURO CLO 2019 DAC	Gestión de activos	Préstamos a empresas
BNPP AM EURO CLO 2021 DAC	Gestión de activos	Préstamos a empresas
BNPP IP EURO CLO 2015-1 DAC	Gestión de activos	Préstamos a empresas
CARVAL INVESTORS GB LLP	CIB	Inmuebles residenciales
CREDIARC SPV S.R.L.	BNL bc	Otros activos
DOMIVEST B.V.	CIB	Inmuebles residenciales
DRYDEN IMPACT CLO I, LTD	CIB	Préstamos a empresas
KKR CLO 38 LTD.	CIB	Préstamos a empresas
MATCHPOINT FINANCE PUBLIC LIMITED COMPANY	CIB	Otros activos
OCTAGON 58, LTD.	CIB	Préstamos a empresas
PRIMECREDIT LIMITED	CIB	Cuentas por cobrar de tarjetas de crédito
REGATTA WAREHOUSE 1	CIB	Préstamos a empresas
REGATTA XIX FUNDING LTD.	CIB	Préstamos a empresas

	División originadora del programa	Categoría de activos subyacentes(*)
STARBIRD FUNDING CORPORATION	CIB	Otros activos
STEAMBOAT HARBOR LTD.	CIB	Préstamos a empresas
STEELE CREEK CLO 2021-1, LTD.	CIB	Préstamos a empresas
UNITY-PEACE PARK CLO, LTD.	CIB	Préstamos a empresas
VCL MASTER RESIDUAL VALUE S.A.	CIB	Arrendamientos financieros
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	CIB	Arrendamientos financieros
VEHÍCULOS QUE REALIZAN LA ADQUISICIÓN DE EXPOSICIONES INICIADAS POR EL GRUPO (ORIGINADOR)(**)		
AUTOFLORENCE 1 SRL	Finanzas Personales	Arrendamientos financieros
AUTOFLORENCE 2 SRL	Finanzas Personales	Préstamos al consumo
AUTONORIA 2019	Finanzas Personales	Préstamos al consumo
AUTONORIA SPAIN 2019	Finanzas Personales	Préstamos al consumo
AUTONORIA SPAIN 2021, FT	Finanzas Personales	Préstamos al consumo
BANK OF THE WEST AUTO TRUST 2017-1	Servicios Bancarios Internacionales para Particulares	Préstamos al consumo
BANK OF THE WEST AUTO TRUST 2019-1	Servicios Bancarios Internacionales para Particulares	Préstamos al consumo
BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V. – RESONANCE 3	CIB	Préstamos a empresas
ECARAT 10	Finanzas Personales	Préstamos al consumo
E-CARAT 11 PLC	Finanzas Personales	Préstamos al consumo
EUROPEAN INVESTMENT FUND	CIB	Préstamos a empresas
EUROPEAN INVESTMENT FUND MINERVA	BNL bc	Préstamos a empresas
EUROPEAN INVESTMENT FUND MINERVA 2	BNL bc	Préstamos a empresas
EUROPEAN INVESTMENT FUND PROXIMA2	BDDF	Préstamos a empresas
FCT MONTE CRISTO 2	CIB	Préstamos a empresas
FCT MONTE CRISTO 2 COMPARTMENT RESONANCE 6B	CIB	Préstamos a empresas
FCT MONTE CRISTO 2 COMPARTMENT WAGNER	CIB	Préstamos a empresas
FONDS COMMUN DE TITRISATION – RESONANCE 4	CIB	Préstamos a empresas
JUNO_1	BNL bc	Préstamos a empresas
JUNO_2	BNL bc	Préstamos a empresas
NORIA 2018-1	Finanzas Personales	Préstamos al consumo
NORIA 2021	Finanzas Personales	Préstamos al consumo
PARK MOUNTAIN SECURITISATION 2019	BDD Bélgica	Préstamos a empresas
PIXEL 2021	Soluciones de Arrendamiento	Arrendamientos financieros
PROJECT WALL	CIB	Inmuebles residenciales
SYNDICATE 1458 – RESONANCE 5	CIB	Préstamos a empresas
VEHÍCULOS INCLUIDOS EN LA BASE DE CONSOLIDACIÓN PRUDENCIAL	véase la nota 7.I (referencia t) de los estados financieros consolidados	

(*) La categoría se basa en el activo subyacente predominante de las titulizaciones.
(**) Titulizaciones eficaces

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR DE MEXICO

MÉTODOS CONTABLES [Auditado]

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

(Véanse los estados financieros consolidados – nota 1 *Resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas por el Grupo*)

La clasificación contable de las posiciones de titulización de la cartera bancaria puede consultarse en la tabla 9: *Desglose del balance prudencial por tipo de riesgo (EU LI1-B)*.

Las posiciones de titulización clasificadas como "Activos financieros a costo amortizado" se miden de acuerdo con el método que se describe en la nota 1.e.1 a los estados financieros: la tasa de interés efectiva (TIE) utilizada para contabilizar los ingresos por intereses se evalúa mediante un modelo de flujos de efectivo previstos. Estas posiciones se someten desde el principio a un cálculo de deterioro por pérdidas previstas en concepto del riesgo crediticio (véase nota 1.e.5).

Las posiciones de titulización clasificadas contablemente en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" se evalúan según el método descrito en la nota 1.e.2 de los estados financieros consolidados. Los cambios en el valor razonable determinado según los principios expuestos en la nota 1.e.10 de los estados financieros (excluyendo ingresos contabilizados según el método de la tasa de interés efectiva) se presentan en un rubro específico del capital regulatorio, al igual que las pérdidas esperadas calculadas para el riesgo crediticio según las modalidades descritas en la nota 1.e.5 de los estados financieros. En la venta de estos títulos, los montos reciclables reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto se trasladarán a la cuenta de resultados.

Las posiciones de titulización clasificadas contablemente en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el resultados" se evalúan según el método descrito en la nota 1.e.7 de los estados financieros consolidados.

El resultado de la venta de las posiciones de titulización se reconoce de conformidad con las normas que rigen para la categoría de origen de las posiciones vendidas.

Las titulizaciones sintéticas en forma de derivados crediticios (*Credit Default Swaps*) o garantías recibidas obedecen a las normas contables propias, respectivamente:

- de los instrumentos derivados de la cartera de negociación. Estos se miden a valor razonable con cambios en resultados (véase nota 1.e.7 de los estados financieros);
- de las garantías financieras recibidas que no pueden considerarse parte integrante de los activos garantizados. Si existe virtualmente la certeza de que una pérdida provocada por un deudor en quiebra será compensada por el garante, entonces la garantía se contabiliza como un activo de reembolso (derecho de reembolso para las pérdidas crediticias esperadas) y, paralelamente, se reconocen en resultados las pérdidas crediticias esperadas sobre el activo. El impacto global en los resultados es el mismo que si la garantía se hubiera tenido en cuenta en la evaluación de las pérdidas crediticias esperadas, con la diferencia de que la garantía recibida se presenta como un activo de reembolso en lugar de como una reducción de las pérdidas crediticias esperadas sobre el activo.

Los activos a la espera de titulización se reconocen:

- al costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y en la cartera bancaria prudencial, en el caso de las exposiciones que tienen origen en el balance del Banco, para las cuales el Banco será originador en la titulización futura en el sentido de Basilea III;
- a valor razonable con cambios en resultados y en la cartera bancaria prudencial, en el caso de las exposiciones compradas con vistas a una titulización, para la cual el Banco actuará como patrocinador en el sentido de la regulación.

MARCO DE GESTIÓN DE LOS RIESGOS DE TITULIZACIÓN

El marco de gestión de los riesgos de titulización se encuadra en la gestión de los riesgos que se describe en la sección 5.3.

Las divisiones y las líneas de negocio constituyen la primera línea de defensa y tienen la responsabilidad de comprender todos los riesgos asumidos con el fin de garantizar su correcta evaluación. La función de RISK representa la segunda línea de defensa y actúa de forma independiente.

Las posiciones tomadas son objeto de seguimiento con el fin de medir la evolución de los riesgos individuales y de cartera.

El seguimiento de los activos titulizados incluye el riesgo crediticio, de contraparte, de mercado y de liquidez de los activos subyacentes.

RIESGO CREDITICIO EN LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Los activos de titulización fuera de la cartera de negociación están sujetos a la aprobación de los Comités de Crédito. Para las nuevas operaciones, la línea de negocio elabora una propuesta de crédito y los analistas de la función de RISK llevan a cabo un análisis exhaustivo antes de presentarla ante el Comité de Crédito. Todas las autorizaciones están sujetas a una revisión anual. Las exposiciones se monitorean para comprobar que no superan los límites establecidos por los Comités de Crédito.

La exposición al riesgo de los tramos de titulización está intrínsecamente ligada a la de los activos subyacentes, tanto en el caso de una titulización como de una retitulización. El Grupo, a través de la gobernanza habitual de los Comités de Crédito, monitorea la evolución de la calidad de los activos subyacentes durante toda la vida del programa en cuestión.

RIESGO DE CONTRAPARTE EN DERIVADOS DE TASAS DE INTERÉS O TIPOS DE CAMBIO VINCULADOS A LA TITULIZACIÓN

Los derivados vinculados a la titulización están sometidos a la aprobación de los Comités de Crédito y, en este sentido, BNP Paribas integra el riesgo de contraparte en la estructura de titulización. Se aplican los mismos principios que los detallados anteriormente para el riesgo crediticio.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

RIESGO DE MERCADO EN LA CARTERA BANCARIA

En las posiciones ABS de tasa fija, el riesgo de tasas de interés se ha cubierto mediante una cobertura macro con swaps de tasa fija/variable. La cobertura se registra de conformidad con las normas para la contabilidad de coberturas.

RIESGO DE LIQUIDEZ

Las posiciones de titulización son financiadas internamente por ALM Treasury o a través de fondos patrocinados por BNP Paribas.

POSICIONES DE TITULIZACIÓN

➤ TABLA 68: POSICIONES DE TITULIZACIÓN MANTENIDAS O ADQUIRIDAS POR TIPO DE ACTIVOS[1] (EU SEC1)

	31 de diciembre de 2021														
	Originador								Patrocinador				Inversionista		
			Clásica	Sintética			Clásica				Clásica				
	STS[2]		No STS												
En millones de euros	de los cuales, TRS[3]		de los cuales, TRS[3]	de los cuales, TRS[3]		Total	STS[2]	No STS	Sintética	Total	STS[2]	No STS	Sintética	Total	Total
Clientes particulares	8,725	858	43,051	326	-	-	51,775	-	10,505	-	10,505	1,206	2,490	-	3,695	65,976
de los cuales, inmuebles residenciales	*154*	*-*	*37,577*	*10*	*-*	*-*	*37,731*	*-*	*502*	*-*	*502*	*437*	*1,937*		*2,374*	*40,608*
de los cuales, cuentas por cobrar de tarjetas de crédito	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*2,732*	*-*	*2,732*	*-*	*38*		*38*	*2,770*
de los cuales, otros clientes particulares	*8,571*	*858*	*5,473*	*316*	*-*	*-*	*14,044*	*-*	*7,271*	*-*	*7,271*	*769*	*514*		*1,283*	*22,598*
de los cuales, retitulización							-				-				-	-
Empresas	150	150	12,077	10	34,238	34,238	46,464	2,327	9,856	-	12,184	293	9,559	-	9,852	66,500
de los cuales, préstamos a empresas	*-*	*-*	*11,978*	*10*	*34,238*	*34,238*	*46,216*	*102*	*1,170*	*-*	*1,272*	*-*	*8,938*		*8,938*	*56,426*
de los cuales, inmuebles comerciales	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*131*	*-*	*131*	*-*	*18*		*18*	*149*
de los cuales, arrendamientos financieros	*150*	*150*	*99*	*-*	*-*	*-*	*249*	*782*	*4,455*	*-*	*5,237*	*293*	*548*		*841*	*6,326*
de los cuales, otras empresas	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*1,444*	*4,101*	*-*	*5,544*	*-*	*55*		*55*	*5,599*
de los cuales, retitulización							-				-				-	-
TOTAL	8,875	1,008	55,128	336	34,238	34,238	98,240	2,327	20,361	-	22,688	1,498	12,049	-	13,547	134,475

[1] *Corresponde a la clase de activo predominante en el conjunto de activos de la estructura de titulización en la que se mantiene la posición.*

[2] *Programas de titulización Simples, Transparentes y Estándar (véase la siguiente sección).*

[3] *Programas de titulización eficaces, para los que se cumplen los criterios de transferencia del riesgo significativa (véase el apartado Transferencia del riesgo de las operaciones de titulización por cuenta propia en la parte "Actividad de BNP Paribas en materia de titulización").*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	31 de diciembre de 2020														
	Originador						Patrocinador				Inversionista				
	Clásica				Sintética		Clásica				Clásica				
En millones de euros	STS[2]	de los cuales, TRS[3]	No STS	de los cuales, TRS[3]		de los cuales, TRS[3]	Total	STS[2]	No STS	Sintética	Total	STS[2]	No STS	Sintética	Total	Total
Clientes particulares	6,212	237	43,578	578	1,201	-	52,991	984	10,613	-	11,597	12	4,516	-	4,528	69,116
de los cuales, inmuebles residenciales	33	-	37,554	11	-	-	37,587	-	369	-	369	12	3,867		3,879	41,835
de los cuales, cuentas por cobrar de tarjetas de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	2,869	-	2,869	-	56		56	2,925
de los cuales, otros clientes particulares	6,179	237	6,024	566	1,201	-	15,404	984	7,375	-	8,359	-	593		593	24,355
de los cuales, retitulización							-				-				-	-
Empresas	53	53	9,667	14	33,913	33,913	43,633	1,004	10,249	-	11,253	-	4,462	-	4,462	59,348
de los cuales, préstamos a empresas	-	-	9,667	14	33,913	33,913	43,580	84	574	-	657	-	4,195		4,195	48,433
de los cuales, inmuebles comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19		19	19
de los cuales, arrendamientos financieros	53	53	-	-	-	-	53	920	3,449	-	4,370	-	229		229	4,651
de los cuales, otras empresas	-	-	-	-	-	-	-	-	6,226	-	6,226	-	19		19	6,245
de los cuales, retitulización							-				-				-	-
TOTAL	6,265	290	53,245	591	35,114	33,913	96,624	1,988	20,862	-	22,850	12	8,978	-	8,990	128,464

➤ TABLA 69: CALIDAD DE LAS POSICIONES DE TITULIZACIÓN DE LA CARTERA BANCARIA

En millones de euros	Posiciones de titulización mantenidas o adquiridas (EAD)	
Tipo de tramo	**31 de diciembre de 2021**	**31 de diciembre de 2020**
Tramo con el nivel más elevado	71,162	66,155
Tramo de segunda pérdida	462	306
Tramo de primera pérdida	193	174
TOTAL	**71,817**	**66,635**

Al 31 de diciembre de 2021, el 99.1% de las posiciones de titulización mantenidas o adquiridas eran tramos sénior, frente a 99.3% al 31 de diciembre de 2020, lo que refleja la alta calidad de la cartera.

ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

El 1º de enero de 2019 entró en vigor el marco revisado de la titulización con la aplicación del Reglamento (UE) nº 2017/2401 y del Reglamento (UE) nº 2017/2402. Prevé:

- la creación de una categoría específica para los programas denominados Simples, Transparentes y Estándar (STS, por sus iniciales en inglés) que respetan las siguientes condiciones:

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

- en la fase de originación del programa, la cartera de activos subyacentes, que debe ser homogénea en su composición, no puede incluir posiciones de retitulización ni activos en mora,
- el programa debe llevarse a cabo en la forma clásica y el pago de los intereses de las posiciones de titulización debe estar basado en las tasas de interés corrientes de referencia,
- los inversionistas deben disponer de información suficiente sobre la cartera de activos subyacentes, sobre todo sobre los datos relativos a los historiales de impagos y pérdidas.

Siempre que sean admisibles en términos de ponderación y concentración de la cartera de activos subyacentes, estos programas pueden disfrutar de ponderaciones preferentes;

- los nuevos enfoques para el cálculo de los activos ponderados por riesgo relativos a las posiciones de titulización aplicables según las características específicas de la cartera subyacente:
  - **enfoque basado en calificaciones internas (SEC-IRBA):** la ponderación aplicable a la posición de titulización depende, por un lado, de las características del programa de titulización y, por otro, de los requisitos de capital de la cartera subyacente calculada en relación con el riesgo crediticio,
  - **enfoque estándar (SEC-SA):** la ponderación aplicable a la posición de titulización depende de las características del programa de titulización, de los requisitos de capital de la cartera subyacente calculada en relación con el riesgo crediticio y de la proporción de activos en mora en esta cartera,
  - **enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA):** la ponderación aplicable a la posición de titulización viene dada directamente por una tabla de correspondencia definida en el Reglamento (UE) nº 2017/2401, en función de la calificación externa del tramo, de su clasificación de subordinación y de su vencimiento. BNP Paribas utiliza las calificaciones externas asignadas por las agencias de calificación Standard & Poor's, Moody's, Fitch y DBRS;
  - en todos los demás casos, el Reglamento (UE) nº 2017/2401 prevé la deducción del capital básico de Nivel 1 (CET 1).

Los activos ponderados por riesgo correspondientes a las posiciones de titulización mantenidas o adquiridas por el Grupo ascendían a EUR 13,600 millones al 31 de diciembre de 2021, equivalentes al 1.9% del total de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas, en comparación con los EUR 14,500 millones al 31 de diciembre de 2020 (2.1% del total de los activos ponderados por riesgo del Grupo).

➤ TABLA 70: VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL RIESGO DE TITULIZACIÓN POR TIPO DE EFECTO

		Tipo de efecto								
En millones de euros	31 de diciembre de 2020	Volumen de los activos	Calidad de los activos	Actualización de los modelos	Metodología y regulación	Enajenaciones y adquisiciones	Variación de los tipos de cambio	Otros	Total variación	31 de diciembre de 2021
Activos ponderados por riesgo - Titulización	14,472	(209)	(365)	(580)	-	-	367	(58)	(845)	13,627

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **TABLA 71: POSICIONES DE TITULIZACIÓN Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO - ORIGINADOR Y PATROCINADOR (EU SEC3)**

	31 de diciembre de 2021													
	Posiciones de titulización (EAD) por ponderación					Posiciones de titulización (EAD) por enfoque				Activos ponderados por riesgo				
En millones de euros	≤ 20%	> 20% ≤ 50%	> 50% ≤ 100%	> 100% < 1,250%	deducciones(*)	SEC-IRBA	SEC-ERBA	SEC-SA	deducciones(*)	SEC-IRBA	SEC-ERBA	SEC-SA	deducciones(*)	
Titulización clásica	**19,347**	**4,060**	**511**	**95**	**19**	**1,440**	**2,275**	**20,298**		**19**	**454**	**710**	**3,595**	
Posiciones de titulización	19,347	4,060	511	95	19	1,440	2,275	20,298		19	454	710	3,595	
de los cuales, subyacentes de clientes particulares	*8,711*	*2,698*	*238*	*39*	*2*	*627*	*1,460*	*9,600*		*2*	*153*	*452*	*1,743*	
de los cuales, STS	*819*	*2*	*9*	*26*	*2*	*327*	*529*	-		*2*	*85*	*151*	-	
de los cuales, subyacentes de empresas	*10,636*	*1,361*	*273*	*56*	*17*	*813*	*815*	*10,698*		*17*	*301*	*258*	*1,852*	
de los cuales, STS	*2,381*	*21*	*28*	*31*	*16*		*657*	*1,803*		*16*		*208*	*182*	
Posiciones de retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	
Titulización sintética	**33,884**	-	-	**188**	**167**	**34,071**	-	-		**167**	**6,087**	-	-	
Posiciones de titulización	33,884	-	-	188	167	34,071	-	-		167	6,087	-	-	
de los cuales, subyacentes de clientes particulares	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	
de los cuales, subyacentes de empresas	*33,884*	-	-	*188*	*167*	*34,071*	-	-		*167*	*6,087*	-	-	
Posiciones de retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	
TOTAL	**53,230**	**4,060**	**511**	**283**	**186**	**35,511**	**2,275**	**20,298**		**186**	**6,541**	**710**	**3,595**	

(*) El Grupo ha optado por la deducción de capital básico de Nivel 1 en lugar de una ponderación al 1,250%.

(**) Después de la aplicación del tope regulatorio. Los requisitos de capital corresponden al 8% de los activos ponderados por riesgo.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Posiciones de titulización (EAD) por ponderación					Posiciones de titulización (EAD) por enfoque				Activos ponderados por riesgo(**)			
	≤ 20%	> 20% ≤ 50%	> 50% ≤ 100%	> 100% < 1,250%	deducciones(*)	SEC-IRBA	SEC-ERBA	SEC-SA	deducciones(*)	SEC-IRBA	SEC-ERBA	SEC-SA	deducciones(*)
Titulización clásica	**19,151**	**3,033**	**1,221**	**295**	**32**	**19,702**	**696**	**3,302**	**32**	**4,888**	**736**	**693**	
Posiciones de titulización	19,151	3,033	1,221	295	32	19,702	696	3,302	32	4,888	736	693	
de los cuales, subyacentes de clientes particulares	*10,091*	*1,902*	*210*	*196*	*12*	*9,865*	*102*	*2,433*	*12*	*2,434*	*51*	*441*	
de los cuales, STS	*1,189*	*5*	*3*	*20*	*5*	*718*	*86*	*413*	*5*	*185*	*46*	*82*	
de los cuales, subyacentes de empresas	*9,059*	*1,130*	*1,011*	*99*	*20*	*9,837*	*594*	*869*	*20*	*2,453*	*686*	*253*	
de los cuales, STS	*965*	*48*	*2*	*25*	*17*	*920*	*120*	-	*17*	*184*	*119*	-	
Posiciones de retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Titulización sintética	**33,693**	-	-	**79**	**142**	**33,772**	-	-	**142**	**6,042**	-	-	
Posiciones de titulización	33,693	-	-	79	142	33,772	-	-	142	6,042	-	-	
de los cuales, subyacentes de clientes particulares	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
de los cuales, subyacentes de empresas	*33,693*	-	-	*79*	*142*	*33,772*	-	-	*142*	*6,042*	-	-	
Posiciones de retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL	**52,843**	**3,033**	**1,221**	**374**	**174**	**53,473**	**696**	**3,302**	**174**	**10,930**	**736**	**693**	

(*) El Grupo ha optado por la deducción de capital básico de Nivel 1 en lugar de una ponderación al 1,250%.

(**) Después de la aplicación del tope regulatorio. Los requisitos de capital corresponden al 8% de los activos ponderados por riesgo.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➤ **TABLA 72: POSICIONES DE TITULIZACIÓN Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO - INVERSIONISTA (ES SEC4)**

	31 de diciembre de 2021											
	Posiciones de titulización (EAD) por ponderación				Posiciones de titulización (EAD) por enfoque				Activos ponderados por riesgo (**)			
En millones de euros	≤ 20%	> 20% ≤ 50%	> 50% ≤ 100%	> 100% < 1,250%	deducciones (*)	SEC-IRBA	SEC-ERBA	SEC-SA	deducciones (*)	SEC-IRBA	SEC-ERBA	SEC-SA
Titulización clásica	**11,803**	**1,263**	**322**	**139**	**-**	**8,925**	**1,185**	**3,437**	**-**	**1,608**	**577**	**595**
Posiciones de titulización	11,803	1,263	322	139	-	8,925	1,185	3,437	-	1,608	577	595
de los cuales, subyacentes de clientes particulares	*3,146*	*373*	*91*	*85*	*-*	*-*	*621*	*3,075*	*-*	*-*	*479*	*461*
de los cuales, STS	*1,206*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*1,206*	*-*	*-*	*-*	*121*
de los cuales, subyacentes de empresas	*8,657*	*910*	*231*	*54*		*8,925*	*564*	*363*	*-*	*1,608*	*98*	*134*
de los cuales, STS	*292*	*0*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*293*	*-*	*-*	*-*	*29*
Posiciones de retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulización sintética	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**11,803**	**1,263**	**322**	**139**	**-**	**8,925**	**1,185**	**3,437**	**-**	**1,608**	**577**	**595**

(*) El Grupo ha optado por la deducción de capital básico de Nivel 1 en lugar de una ponderación al 1,250%.

(**) Después de la aplicación del tope regulatorio. Los requisitos de capital corresponden al 8% de los activos ponderados por riesgo.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA GUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2020											
	Posiciones de titulización (EAD) por ponderación					Posiciones de titulización (EAD) por enfoque				Activos ponderados por riesgo(**)			
En millones de euros	≤ 20%	> 20% ≤ 50%	> 50% ≤ 100%	> 100% < 1,250%	deducciones(*)	SEC-IRBA	SEC-ERBA	SEC-SA	deducciones(*)	SEC-IRBA	SEC-ERBA	SEC-SA	deducciones
Titulización clásica	**7,624**	**1,124**	**131**	**108**	**3**	**7,326**	**819**	**842**	**3**	**1,349**	**534**	**230**	
Posiciones de titulización	7,624	1,124	131	108	3	7,326	819	842	3	1,349	534	230	
de los cuales, subyacentes de clientes particulares	*3,667*	*669*	*105*	*86*	-	*2,994*	*755*	*842*	-	*604*	*507*	*120*	
de los cuales, STS	*12*	-	-	-	-	-	-	*778*	-	-	-	*2*	
de los cuales, subyacentes de empresas	*3,957*	*455*	*26*	*22*	*3*	*4,332*	*63*	*12*	*3*	*745*	*26*	*109*	
de los cuales, STS	-	-	-	-	-	-	-	*64*	-	-	-	-	
Posiciones de retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Titulización sintética	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL	**7,624**	**1,124**	**131**	**108**	**3**	**7,326**	**819**	**842**	**3**	**1,349**	**534**	**230**	

(*) El Grupo ha optado por la deducción de capital básico de Nivel 1 en lugar de una ponderación al 1,250%.
(**) Después de la aplicación del tope regulatorio. Los requisitos de capital corresponden al 8% de los activos ponderados por riesgo.

Las garantías afectas a las posiciones de titulización ascienden a EUR 231 millones al 31 de diciembre de 2021, lo que supone un descenso frente a EUR 243 millones al 31 de diciembre de 2020.

5.6 Riesgo de contraparte

El riesgo de contraparte es la manifestación del riesgo crediticio en el marco de operaciones de mercado, inversión y/o liquidación. Esas transacciones incluyen contratos bilaterales, es decir, fuera de los mercados regulados (*over-the-counter* u OTC), así como los contratos que se compensan a través de una cámara de compensación. El monto de este riesgo puede variar con el tiempo en consonancia con la evolución de los parámetros del mercado que impactan el valor potencial futuro de las transacciones afectadas.

Representa el riesgo de que la contraparte no pueda cumplir con su obligación de pagar íntegramente al Banco el valor descontado de los flujos de una transacción en el caso de que el Banco sea un beneficiario neto. El riesgo de contraparte también está relacionado con el costo de sustitución de un instrumento derivado en caso de impago de la contraparte. Puede considerarse como un riesgo de mercado en caso de impago o como un riesgo contingente.

En cuanto al riesgo de contraparte, la labor del área de Riesgo del Grupo (RISK) se estructura en torno a cinco temas principales:

- la medición de las exposiciones al riesgo crediticio;
- el control y el análisis de dichas exposiciones y de los límites asociados a ellas;
- el establecimiento de mecanismos de reducción del riesgo;
- el cálculo y la gestión de ajustes de la valuación de crédito (*Credit Valuation Adjustment* – CVA);
- la definición y el establecimiento de pruebas de resistencia.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

CÁLCULO DE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CONTRAPARTE

La medición de la exposición al riesgo de contraparte se lleva a cabo de acuerdo con dos enfoques:

Exposiciones modelizadas - Enfoque de modelo interno

En cuanto a las exposiciones al riesgo de contraparte modelizadas, el valor expuesto al impago (*Exposure At Default* – EAD) para el riesgo de contraparte se calcula a partir del indicador de exposición positiva prevista efectiva (*Effective Expected Positive Exposure* o EEPE) multiplicado por el factor regulatorio alfa que define el artículo 284-4 del Reglamento (UE) n° 575/2013. El EEPE se mide con un sistema interno de valuación de exposiciones desarrollado por el Grupo y aprobado por el supervisor. El objetivo del modelo interno es determinar perfiles de exposición.

El principio del modelo es simular los principales factores de riesgo (por ejemplo, acciones y precios de las materias primas, tasas de interés y de cambio) a los que son sensibles las exposiciones al riesgo de contraparte, a partir de sus respectivos valores iniciales. La evolución de los factores de riesgo se define mediante un proceso de difusión; se crean varios miles de trayectorias temporales (que corresponden a otros tantos posibles escenarios de evolución de los mercados) mediante simulaciones de tipo "Monte-Carlo". Los procesos de difusión empleados por el modelo se calibran a partir de los datos históricos más recientes con una profundidad de 4 años.

Con arreglo a la totalidad de simulaciones de factores de riesgo, el modelo procede a la valuación de las posiciones, desde la fecha de simulación hasta el vencimiento de las transacciones (desde 1 día hasta más de 30 años en las transacciones más largas), lo que crea un primer conjunto de perfiles de exposición.

Las transacciones pueden cubrirse mediante un contrato marco (*Master Agreement*) y también mediante un contrato de garantía (*Credit Support Annex* – CSA). Por cada contraparte, el modelo agrega las exposiciones considerando los posibles contratos marco y contratos de garantía, habida cuenta del riesgo potencial que entraña la garantía permutada.

A partir de la distribución de las exposiciones de contraparte, el modelo determina en particular:

- un riesgo de perfil promedio, el perfil de exposición positiva prevista (*Expected Positive Exposure* - EPE), del que se deduce la exposición positiva prevista efectiva (*Effective Expected Positive Exposure* - EEPE):

  El perfil EPE se calcula como promedio de distribución de exposiciones de contraparte, en cada punto de simulación, donde las partes negativas (que corresponden a situaciones en que la contraparte sufre riesgo del Grupo BNP Paribas) de las trayectorias se ponen a cero. La EEPE se calcula como promedio del primer año del perfil EPE no decreciente: en cada fecha de simulación, el valor escogido es el máximo entre el valor de la EPE y la correspondiente a la anterior fecha de simulación;

- un perfil de riesgo de exposiciones futuras potenciales, el perfil PFE (*Potential Future Exposure*):

  El perfil PFE se calcula como percentil al 90% de la distribución de las exposiciones de contraparte, en cada punto de simulación. Este percentil alcanza el 99% en cuanto a las contrapartes del tipo fondo de cobertura (*hedge fund*). El mayor valor de las exposiciones futuras potenciales del perfil PFE (Max PFE) se emplea para efectuar la vigilancia de los límites.

Desde el 1° de enero de 2014, fecha de entrada en vigor del Reglamento (UE) n° 575/2013, el sistema de medición de las exposiciones al riesgo de contraparte toma en consideración:

- una prolongación de los periodos de margen en riesgo, de conformidad con el artículo 285 del Reglamento;
- el riesgo específico de correlación;
- la determinación de una EEPE en condiciones extremas, calculada a partir de una calibración que refleje un periodo con tensiones particularmente fuertes.

Exposiciones no modelizadas – Método SA-CCR

Para las exposiciones al riesgo de contraparte no modelizadas, el valor expuesto al riesgo de las exposiciones en derivados se calcula según el método estándar del riesgo de contraparte (*Standardised Approach for Counterparty Credit Risk* o SA-CCR) en virtud del artículo 274 del Reglamento (UE) n° 876/2019.

El valor expuesto al riesgo de un conjunto de compensación en el marco del enfoque estándar del riesgo de contraparte se calcula a partir:

- del costo de sustitución, calculado de conformidad con el artículo 275;
- de la exposición futura potencial, calculada de conformidad con el artículo 278;
- del factor regulatorio alfa, fijado de conformidad con el artículo 274.

El valor expuesto al riesgo de las exposiciones en operaciones de financiamiento de valores (SFT) se calcula según el método general basado en las garantías financieras de conformidad con el artículo 223 del Reglamento (UE) n° 575/2013.

LÍMITES/MARCO DE SUPERVISIÓN

Se definen límites acordes con el *Risk Appetite Statement* del Grupo para el riesgo de contraparte. Estos límites se fijan en función del tipo de contraparte (bancos, instituciones, gestoras de activos, empresas, cámaras de compensación, etc.) y del tipo de exposición utilizada para la medición y la gestión del riesgo de contraparte:

- el valor más elevado de las exposiciones futuras potenciales (Max PFE) para el ámbito de las exposiciones modelizadas;
- el valor de la exposición calculado según el enfoque estándar para el ámbito de las exposiciones no modelizadas.

La exposición de cada contraparte se calcula con el fin de verificar el cumplimiento de las decisiones en materia de crédito.

La definición y calibración de dichos límites resulta del proceso de aprobación de riesgos y los Comités siguientes (por orden creciente de nivel de delegación) se encargan de validarlas: Comité de Crédito Local, Comité de Crédito Regional, Comité de Crédito Global, Comité de Crédito de la Dirección Ejecutiva (CCDG).

A estas medidas se añaden varias directrices (fundamentalmente sobre las sensibilidades a los parámetros de mercado por contraparte, sensibilidades que se extraen del sistema de riesgo de mercado) que constituyen herramientas suplementarias para supervisar el riesgo de contraparte y prevenir las concentraciones de riesgo sistémico.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
ESTADO DE MEXICO

ATENUACIÓN DEL RIESGO DE CONTRAPARTE

En el marco de la gestión de sus riesgos, el Grupo BNP Paribas pone en práctica tres mecanismos de atenuación del riesgo de contraparte:

- la firma de contratos de compensación para las transacciones OTC;
- la compensación de transacciones, ya sean OTC o cotizadas, ante una cámara de compensación;
- el intercambio de margen inicial bilateral.

Los contratos de compensación

El Banco utiliza la compensación con la finalidad de atenuar el riesgo crediticio relacionado con las contrapartes en las operaciones con productos derivados. La modalidad principal de compensación aplicada por el Banco es la compensación por liquidación, que permite, en caso de quiebra de la contraparte, cerrar todas las operaciones al valor de mercado actual y después sumar todos esos valores, tanto positivos como negativos, para obtener un único monto (neto) a pagar o recibir de la contraparte. Este saldo (*close-out netting*) puede ser objeto de una garantía (*collateralisation*) otorgada como pignoración o pago de efectivo o incluso de títulos.

El Banco también aplica la compensación de pagos para mitigar el riesgo de contraparte derivado de la liquidación de sumas en divisas. Aquí lo que se realiza es la compensación de todos los pagos por contraparte. Esta compensación se traduce en un único pago en cada moneda pagadero por el Banco o por la contraparte.

Las transacciones afectadas se procesan de conformidad con acuerdos bilaterales o multilaterales respetando los principios generales del marco regulatorio nacional o internacional. Las principales formas de acuerdo bilateral son las de la Federación Bancaria Francesa (FBF) y, a nivel internacional, las de Asociación Internacional de Permutas y Derivados (ISDA, por sus siglas en inglés).

Las cámaras de compensación

La compensación de transacciones de BNP Paribas a través de una entidad de contraparte central (o cámara de compensación) forma parte del marco habitual de sus actividades de mercado. En su calidad de miembro compensador (*global clearing member* - GCM), BNP Paribas contribuye a la seguridad del marco de gestión de los riesgos de las cámaras de compensación (ECC) a través del pago de una contribución a los fondos de insolvencia y de reposición diaria de garantías. Las normas que rigen las relaciones de BNP Paribas con las ECC de las que es miembro se describen en el reglamento de cada una de las cámaras (*rulebook*).

Por un lado, dicho dispositivo permite reducir, en especial en Europa y Estados Unidos, el saldo vivo nocional compensando las transacciones de la cartera y, por otro, transferir el riesgo de varias contrapartes a una única contraparte principal que dispone de una organización de riesgos robusta.

En el marco de las actividades de compensación por cuenta de terceros, BNP Paribas también exige diariamente el pago de las reposiciones de garantías por parte de sus clientes.

Los incumplimientos o impagos de una o varias cámaras de compensación afectarían a BNP Paribas que, por ello, ha puesto en marcha una supervisión específica de estas entidades de contraparte centrales y un seguimiento detallado de sus exposiciones ante ellas.

El intercambio de margen inicial bilateral

El Reglamento (UE) n° 648/2012 (EMIR) prevé la aplicación de restricciones adicionales para quienes operan en mercados de productos derivados. Entre estas restricciones destaca la obligación de intercambiar garantías en los contratos que no se compensen de forma centralizada. Las contrapartes financieras y no financieras más importantes del Banco deben aportar un depósito de garantía inicial. Con este intercambio se persigue atenuar el riesgo de contraparte ligado a las operaciones con derivados extrabursátiles que no se compensen de forma centralizada. Se excluyen de este marco las operaciones del Banco con prestatarios soberanos, bancos centrales y entidades supranacionales.

En caso de incumplimiento de la contraparte, el Banco cerrará todas las operaciones al valor de mercado actual. El depósito de garantía inicial permite cubrir la variación de las operaciones durante el periodo de liquidación. El depósito inicial representa una estimación extrema, pero plausible, de las pérdidas potenciales correspondientes a un intervalo de confianza unilateral del 99% en un periodo de 10 días, calculadas a partir de datos históricos que abarcan un periodo en el que las tensiones financieras fueron significativas.

El Banco y la contraparte intercambiarán de forma bilateral el depósito inicial, en términos brutos. Este depósito será custodiado por un tercero para garantizar que el Banco pueda disponer de forma inmediata del depósito de la contraparte y que el depósito del Banco estará protegido en caso de impago de la contraparte.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

AJUSTES DE LA VALUACIÓN DE CRÉDITO (CVA)

La valuación de los instrumentos financieros extrabursátiles negociados por BNP Paribas como parte de sus actividades de mercado (principalmente Mercados Globales) incluye ajustes del valor crediticio o *Credit Valuation Adjustments* (CVA). El CVA es un ajuste de valuación de la cartera de negociación que permite tomar en consideración el riesgo crediticio de cada contraparte. Así pues, refleja la pérdida esperada del valor razonable en la exposición a una contraparte como resultado del posible valor positivo del contrato, la probabilidad de impago de la contraparte y la tasa de recuperación estimada en caso de impago.

Las exposiciones al riesgo de contraparte en instrumentos derivados están relacionadas mayoritariamente con las actividades de tasas de interés, de crédito y cambiarias de BNP Paribas, combinando todos los subyacentes y todas las divisiones operativas.

El nivel de ajuste de la valuación crediticio cambia en función de las variaciones de la exposición al riesgo de contraparte y de las variaciones del nivel de cotización del riesgo crediticio de la contraparte, que pueden ser consecuencia fundamentalmente de los movimientos registrados por el diferencial de *credit default swaps* (CDS) utilizado en el cálculo de la probabilidad de impago.

Con la finalidad de reducir el riesgo asociado con el deterioro de la calidad crediticia inherente a una cartera de instrumentos financieros, BNP Paribas puede utilizar una estrategia de cobertura dinámica consistente en comprar instrumentos de mercado, tales como los derivados crediticios (véase el apartado *Gestión del riesgo en CVA* dentro de la sección *Gestión del riesgo de contraparte*).

Riesgo de volatilidad en CVA (riesgo en CVA)

El Reglamento (UE) nº 575/2013 ha introducido nuevos requisitos de capital correspondiente al riesgo relacionado con el ajuste de la valuación de crédito. Dichos requisitos están destinados a que los bancos puedan afrontar el riesgo de pérdidas debido a la volatilidad de las CVA resultante de los movimientos de los diferenciales crediticios asociados a las contrapartes a las que el Grupo BNP Paribas se halla expuesto. El Grupo calcula estos requisitos principalmente en método avanzado con ayuda de su modelo interno de medición de los riesgos de mercado (véase el apartado *Riesgo en CVA* más adelante).

PRUEBAS DE RESISTENCIA Y RIESGO DE CORRELACIÓN DESFAVORABLE

El marco de pruebas de resistencia (*stress tests*) para el riesgo de contraparte está en consonancia con el marco del riesgo de mercado (véase el apartado *Riesgo de mercado relacionado con las actividades de negociación de instrumentos financieros*, en la sección 5.7). Por tanto, se basa en las mismas hipótesis de fluctuación de los mercados cuando los escenarios son idénticos. Estas pruebas de resistencia también engloban factores específicos del riesgo de contraparte, como el deterioro de la calidad crediticia de la contraparte.

Este análisis se inscribe en el marco de los informes de síntesis de riesgos destinados a la Dirección y comparte también algunas instancias con el riesgo de mercado, como el Comité de Riesgos de los Mercados Financieros (FMRC), comité principal que se ocupa de los riesgos de mercado y de contraparte. En lo que a gobernanza se refiere, los marcos de pruebas de resistencia para el riesgo de contraparte y de mercado están cubiertos por el mismo comité, el Comité Directivo de Pruebas de Resistencia.

El riesgo de correlación desfavorable o *Wrong Way Risk* corresponde al riesgo de que la exposición a una contraparte guarde correlación inversa con la calidad crediticia de ésta.

Dicho riesgo engloba dos componentes:

- el riesgo general de correlación desfavorable (*General Wrong Way Risk* o GWWR), que corresponde al riesgo existente cuando la probabilidad de impago de las contrapartes guarda correlación positiva con factores generales de riesgo de mercado;
- el riesgo específico de correlación desfavorable (*Specific Wrong Way Risk* o SWWR), que corresponde al riesgo de que la exposición futura a una contraparte guarde correlación positiva con la probabilidad de impago de dicha contraparte, debido a la naturaleza de las transacciones suscritas con ella o de la garantía recibida.

La supervisión y el análisis por BNP Paribas del riesgo general de correlación desfavorable se efectúan a través de pruebas de resistencia que posibilitan que se pongan de manifiesto los factores de riesgo que guardan correlación negativa con la calidad crediticia de la contraparte. Conjuga el enfoque *top-down* (descendente) con el *bottom-up* (ascendente):

- en el enfoque descendente, la política en materia de riesgo general de correlación desfavorable define las reglas y criterios generales a aplicar para detectar este tipo de riesgo. Estos criterios están basados en el país de residencia de las contrapartes, la región a la que pertenecen y sus sectores de actividad. También se han definido las posiciones en derivados, los financiamientos estructurados y las garantías que las contrapartes podrían tener con BNP Paribas como situaciones que requieren un análisis y una comunicación específica;
- el dispositivo de control general de correlación desfavorable se basa asimismo en un enfoque ascendente donde la contribución de los analistas de crédito es indispensable para definir con más precisión los escenarios con mayor impacto en la cartera (aplicación de un deterioro de los parámetros de mercado para reflejar condiciones extremas pero realistas).

El SWWR está sometido a un requisito de capital específico cuando existe un vínculo jurídico entre la contraparte y los subyacentes expuestos.

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CONTRAPARTE

La siguiente tabla presenta la exposición al riesgo de contraparte (medida como el valor expuesto al riesgo) en contratos de derivados financieros y préstamos de valores asumidos/concedidos una vez tenidos en cuenta, en su caso, los acuerdos de compensación por clase de exposición según Basilea. Las operaciones bilaterales entre el Banco y sus clientes (riesgo de contraparte bilateral) se distinguen de las operaciones vinculadas a la actividad de compensación del Banco, que comprende principalmente las exposiciones compensadas ante una cámara de compensación (ECC).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **TABLA 73: VALOR EXPUESTO AL RIESGO DE CONTRAPARTE POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EXCLUYENDO RIESGO POR CVA)**

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020			Variación
Valor expuesto al riesgo *En millones de euros*	**Enfoque IRBA**	**Enfoque estándar**	**Total**	**Enfoque IRBA**	**Enfoque estándar**	**Total**	**Total**
Riesgo de contraparte bilateral	**171,668**	**2,503**	**174,171**	**172,912**	**1,845**	**174,758**	**(587)**
Gobiernos centrales y bancos centrales	43,779	209	43,988	57,422	73	57,495	(13,506)
Empresas	99,277	1,680	100,962	90,253	1,524	91,777	9,185
Instituciones(*)	28,612	608	29,215	25,237	238	25,475	3,741
Clientes particulares	0	6	6	0	11	11	(5)
Exposiciones a ECC relacionadas con actividades de compensación	**3,314**	**50,348**	**53,662**	**3,205**	**38,545**	**41,750**	**11,912**
TOTAL VALOR EXPUESTO AL RIESGO	**174,982**	**52,852**	**227,833**	**176,116**	**40,390**	**216,508**	**11,325**

(*) El tipo de exposición "Instituciones" corresponde a las instituciones de crédito y a las empresas de inversión, incluidas aquellas reconocidas en otros países. También incluye algunas exposiciones a autoridades regionales y locales, organismos del sector público y bancos multilaterales de desarrollo que no se consideran administraciones centrales.

Para el riesgo de contraparte bilateral, el porcentaje de las exposiciones bajo el enfoque IRBA es del 99% al 31 de diciembre de 2021, sin cambios en comparación con el 31 de diciembre de 2020.

La siguiente tabla expone las exposiciones relativas al riesgo de contraparte desglosadas por categoría de producto. En la nota 4.a de los estados financieros consolidados se presenta una indicación del volumen de actividad del Grupo en los mercados de instrumentos financieros derivados clasificados en la cartera de negociación.

➤ **TABLA 74: DESGLOSE DEL RIESGO DE CONTRAPARTE POR TIPO DE PRODUCTO (EXCLUYENDO EL RIESGO POR CVA)**

	31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
Valor expuesto al riesgo *En millones de euros*	**Riesgo de contraparte bilateral**		**Exposiciones a ECC relacionadas con actividades de compensación**		**Total**	**Riesgo de contraparte bilateral**		**Exposiciones a ECC relacionadas con actividades de compensación**		**Total**
Derivados extrabursátiles	104,206	89.90%	11,704	10.10%	115,911	103,899	89.97%	11,587	10.03%	115,486
Operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos	69,965	93.86%	4,579	6.14%	74,544	70,858	96.37%	2,673	3.63%	73,531
Derivados cotizados			22,579	100.00%	22,579			23,085	100.00%	23,085
Contribuciones a los fondos para incumplimientos de las ECC			14,799	100.00%	14,799			4,406	100.00%	4,406
TOTAL	**174,171**	**76.45%**	**53,662**	**23.55%**	**227,833**	**174,758**	**80.72%**	**41,750**	**19.28%**	**216,508**

RIESGO DE CONTRAPARTE BILATERAL

El riesgo de contraparte bilateral hace referencia a los contratos suscritos de forma bilateral (o fuera de los mercados regulados) entre BNP Paribas y sus clientes.

El valor expuesto al riesgo (EAD) de contraparte bilateral se mide principalmente con modelos internos (véase *Cálculo de la exposición al riesgo de contraparte*). En el ámbito no cubierto por los modelos internos (reducido fundamentalmente a las subsidiarias BNL, BancWest, TEB y Exane), el valor expuesto al riesgo se calcula según el enfoque estándar del riesgo crediticio de contraparte. Después, se calculan los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de contraparte multiplicando el valor expuesto al riesgo por una tasa de ponderación que se obtiene del tipo de enfoque utilizado (enfoque estándar o enfoque IRBA).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

La tabla siguiente ofrece un resumen, por enfoque, de las exposiciones regulatorias del riesgo de contraparte y de los activos ponderados por riesgo relacionados para el conjunto de las actividades bilaterales de BNP Paribas, que representa la parte más importante de las exposiciones al riesgo de contraparte.

Desde el 30 de junio de 2021, las exposiciones no modelizadas se calculan según las estipulaciones del artículo 274 del Reglamento (UE) 876/2019 (método SA-CCR) y no según el método de evaluación al precio de mercado (*Mark-to-market*).

➤ TABLA 75: EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CONTRAPARTE BILATERAL POR MÉTODO DE CÁLCULO DEL VALOR EXPUESTO AL RIESGO (EU CCR1)

	31 de diciembre de 2021							
						Activos ponderados por riesgo		
En millones de euros	Costo de sustitución (RC)	Exposición futura potencial (PFE)	EEPE(**)	Factor alfa utilizado para calcular la exposición regulatoria	Valor expuesto al riesgo		de los cuales, enfoque estándar	de los cuales, enfoque IRBA
SA-CCR (para los derivados)	340	1,715		1.40	2,876	2,238	2,007	232
IMM (para los derivados y los SFT)(*)			103,800	1.65	171,270	31,629	2	31,627
de los cuales, operaciones de financiamiento con valores			*42,388*		*69,940*	*6,106*	*2*	*6,104*
de los cuales, derivados y operaciones con liquidación diferida			*61,412*		*101,330*	*25,523*		*25,523*
Método simple basado en las garantías financieras (para los SFT)					25	8		8
TOTAL					**174,171**	**33,875**	**2,009**	**31,866**

(*) Operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos.
(**) Effective Expected Positive Exposure (exposición positiva prevista efectiva).

	31 de diciembre de 2020						
					Activos ponderados por riesgo		
En millones de euros	NPV(**) + Add-on	EEPE(***)	Factor alfa utilizado para calcular la exposición regulatoria	Valor expuesto al riesgo		de los cuales, enfoque estándar	de los cuales, enfoque IRBA
Valor de mercado	3,042			1,901	1,654	1,609	45
IMM (para los derivados y los SFT)(*)		108,035	1.75	172,856	33,164	6	33,158
de los cuales, operaciones de financiamiento con valores		*44,283*	*1.75*	*70,853*	*4,015*	*5*	*4,010*
de los cuales, derivados y operaciones con liquidación diferida		*63,752*	*1.75*	*102,003*	*29,149*	*1*	*29,148*
TOTAL				**174,758**	**34,818**	**1,615**	**33,203**

(*) Operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos.
(**) Net Present Value (valor actual neto).
(***) Effective Expected Positive Exposure (exposición posiliva prevista efectiva).

Las tablas que figuran a continuación presentan el cálculo de los activos ponderados por riesgo conforme a los parámetros de riesgo de Basilea tratados con el enfoque IRBA (véase *Carteras de deuda pública, instituciones financieras, empresas y financiamientos especializados* en el apartado *Riesgo crediticio: enfoque de calificaciones internas - IRBA* en la sección 5.4) y después con el enfoque estándar:

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➤ TABLA 76: VALOR EXPUESTO AL RIESGO DE CONTRAPARTE BILATERAL CON EL ENFOQUE IRBA (EU CCR4)

31 de diciembre de 2021

En millones de euros	Horquilla de PI	Valor expuesto al riesgo	PI promedio	Número de deudores	LGD promedio	Vencimiento promedio	Activos ponderados por riesgo	RW promedio
Gobiernos centrales y bancos centrales	0.00 hasta < 0.15%	43,333	0.02%	100 hasta 1,000	2%	2	172	0%
	0.15 hasta < 0.25%	36	0.20%	0 hasta 100	20%	3	8	23%
	0.25 hasta < 0.50%	335	0.30%	0 hasta 100	48%	0	110	33%
	0.50 hasta < 0.75%	0	0.69%	0 hasta 100	50%	4	1	119%
	0.75 hasta < 2.50%	70	1.75%	0 hasta 100	18%	5	39	56%
	2.50 hasta < 10.0%							
	10.0 hasta < 100%	5	n.s.	0 hasta 100	n.s.	n.s.	21	n.s.
SUBTOTAL		**43,779**	**0%**		**2%**	**2**	**351**	**1%**
Instituciones	0.00 hasta < 0.15%	24,838	0.05%	1,000 hasta 10,000	42%	1	3,880	16%
	0.15 hasta < 0.25%	1,597	0.18%	100 hasta 1,000	45%	1	550	34%
	0.25 hasta < 0.50%	1,214	0.34%	100 hasta 1,000	51%	1	681	56%
	0.50 hasta < 0.75%	178	0.58%	100 hasta 1,000	59%	1	168	94%
	0.75 hasta < 2.50%	642	1.24%	100 hasta 1,000	46%	1	559	87%
	2.50 hasta < 10.0%	141	3.98%	100 hasta 1,000	63%	1	258	183%
	10.0 hasta < 100%	2	15.79%	0 hasta 100	46%	1	5	246%
SUBTOTAL		**28,612**	**0.12%**		**43%**	**1**	**6,101**	**21%**
Empresas	0.00 hasta < 0.15%	75,811	0%	20,000 hasta 30,000	32%	1	11,615	15%
	0.15 hasta < 0.25%	7,930	0%	1,000 hasta 10,000	37%	2	2,571	32%
	0.25 hasta < 0.50%	6,543	0%	1,000 hasta 10,000	32%	2	2,621	40%
	0.50 hasta < 0.75%	1,976	1%	100 hasta 1,000	36%	3	1,326	67%
	0.75 hasta < 2.50%	4,854	1%	1,000 hasta 10,000	46%	1	4,594	95%
	2.50 hasta < 10.0%	1,645	4%	1,000 hasta 10,000	42%	2	2,226	135%
	10.0 hasta < 100%	295	16%	100 hasta 1,000	35%	2	462	156%

100% (impago)	224	100%	100 hasta 1,000			0	0%
SUBTOTAL	**99,277**	**0%**		**33%**	**1**	**25,415**	**26%**
Clientes particulares		n.s.		n.s.	n.s.		n.s.
TOTAL	**171,668**	**0.31%**		**27%**	**1**	**31,866**	**19%**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Horquilla de PI	Valor expuesto al riesgo	PI promedio	Número de deudores	LGD promedio	Vencimiento promedio	Activos ponderados por riesgo	RW promedio
Gobiernos centrales y bancos centrales	0.00 hasta < 0.15%	56,580	0.02%	100 hasta 1000	1%	2	196	0%
	0.15 hasta < 0.25%	24	0.21%	0 hasta 100	20%	1	4	18%
	0.25 hasta < 0.50%	379	0.32%	0 hasta 100	36%	-	108	28%
	0.50 hasta < 0.75%	1	0.69%	0 hasta 100	50%	5	2	137%
	0.75 hasta < 2.50%	149	1.10%	0 hasta 100	30%	2	106	71%
	2.50 hasta < 10.0%	287	3.07%	0 hasta 100	50%	4	525	183%
	10.0 hasta < 100%	2	n.s.	0 hasta 100	n.s.	n.s.	7	n.s.
SUBTOTAL		**57,422**	**0.04%**		**2%**	**2**	**948**	**2%**
Instituciones	0.00 hasta < 0.15%	21,900	0.05%	1,000 hasta 10,000	25%	1	3,782	17%
	0.15 hasta < 0.25%	1,260	0.18%	100 hasta 1000	44%	1	469	37%
	0.25 hasta < 0.50%	1,375	0.34%	100 hasta 1000	47%	1	749	54%
	0.50 hasta < 0.75%	96	0.70%	0 hasta 100	45%	1	67	70%
	0.75 hasta < 2.50%	430	1.20%	100 hasta 1000	49%	1	381	89%
	2.50 hasta < 10.0%	175	5.24%	100 hasta 1000	59%	1	306	175%
	10.0 hasta < 100%	-	-	0 hasta 100	-	-	-	-
SUBTOTAL		**25,237**	**0.13%**		**28%**	**1**	**5,756**	**23%**
Empresas	0.00 hasta < 0.15%	68,322	0.06%	1,000 hasta 10,000	32%	1	10,733	16%
	0.15 hasta < 0.25%	6,123	0.18%	1,000 hasta 10,000	37%	2	2,341	38%
	0.25 hasta < 0.50%	6,166	0.35%	1,000 hasta 10,000	35%	3	3,019	49%
	0.50 hasta < 0.75%	2,912	0.69%	100 hasta 1000	32%	4	2,078	71%
	0.75 hasta < 2.50%	4,312	1.45%	1,000 hasta 10,000	50%	2	4,964	115%
	2.50 hasta < 10.0%	1,883	4.73%	1,000 hasta 10,000	43%	2	2,731	145%
	10.0 hasta < 100%	330	15.31%	100 hasta 1000	34%	2	633	192%
	100% (impago)	204	100.00%	0 hasta 100			1	0%
SUBTOTAL		**90,253**	**0.55%**		**33%**	**2**	**26,500**	**29%**
Clientes particulares		0	n.s.		n.s.	n.s.	0	n.s.
TOTAL		**172,912**	**0.32%**		**22%**	**2**	**33,203**	**19%**

➤ **TABLA 77: VALOR EXPUESTO AL RIESGO DE CONTRAPARTE BILATERAL PONDERADO POR RIESGO CON ENFOQUE ESTÁNDAR (EU CCR3)**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2021							
Tasa de ponderación	**Valor expuesto al riesgo**							**Activos ponderados por riesgo**
En millones de euros	**0%**	**20%**	**50%**	**75%**	**100%**	**150%**	**Total**	
Gobiernos centrales y bancos centrales	-	-	209	-	1	-	209	105
Instituciones	-	215	353	-	34	6	608	253
Empresas	-	19	69	-	1,553	39	1,680	1,646
Clientes particulares	-	-	-	6	-	-	6	5
TOTAL	**-**	**234**	**630**	**6**	**1,588**	**45**	**2,503**	**2,009**

	31 de diciembre de 2020							
Tasa de ponderación	**Valor expuesto al riesgo**							**Activos ponderados por riesgo**
En millones de euros	**0%**	**20%**	**50%**	**75%**	**100%**	**150%**	**Total**	
Gobiernos centrales y bancos centrales	-	-	68	-	4	-	73	39
Instituciones	-	179	42	-	16	-	238	73
Empresas	-	13	53	-	1,438	19	1,524	1,495
Clientes particulares	-	-		11	-	-	11	8
TOTAL	**-**	**193**	**164**	**11**	**1,458**	**19**	**1,845**	**1,615**

RIESGO DE CONTRAPARTE DE LAS EXPOSICIONES A ENTIDADES DE CONTRAPARTE CENTRALES VINCULADAS A LAS ACTIVIDADES DE COMPENSACIÓN

Los requisitos de capital para las exposiciones a una entidad de contraparte central (ECC) corresponden a una extensión del ámbito de cálculo del riesgo de contraparte bilateral a las actividades de compensación, es decir, a la parte compensada de la cartera de derivados extrabursátiles, de las operaciones de recompra y de los préstamos de valores asumidos/concedidos, así como a la cartera de derivados cotizados.

Corresponden a la suma de los siguientes tres elementos:

- un requisito que se deriva de las exposiciones generadas por las actividades de compensación (por cuenta propia o por cuenta de clientes);
- un requisito que se deriva de los márgenes iniciales no segregados presentados ante la ECC;
- un requisito que se deriva de las contribuciones a los fondos para incumplimientos de las ECC.

En lo que se refiere a las entidades de contraparte centrales, el Reglamento (UE) n° 575/2013 hace la distinción entre ECC elegibles y no elegibles. Las contrapartes centrales elegibles corresponden a las contrapartes centrales que han sido autorizadas o reconocidas de conformidad con el Reglamento (UE) n° 648/2012.

El desglose de los requisitos de capital para las exposiciones a una contraparte central por método y por tipo de cargo se presenta en la siguiente tabla:

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **TABLA 78: EXPOSICIONES A ENTIDADES DE CONTRAPARTE CENTRALES - ECC (EU CCR8)**

		31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
En millones de euros		Valor expuesto al riesgo	Activos ponderados por riesgo	Valor expuesto al riesgo	Activos ponderados por riesgo
1	**Exposiciones a las ECC elegibles**		2,647		3,333
2	Exposiciones a las operaciones con ECC elegibles (excluyendo margen inicial y contribuciones a los fondos para incumplimientos)	25,507	1,186	21,798	1,230
3	*de los cuales, derivados extrabursátiles*	*4,325*	*113*	*4,539*	*91*
4	*de los cuales, derivados cotizados*	*17,868*	*920*	*16,049*	*1,116*
5	*de los cuales, SFT(*)*	*3,314*	*152*	*1,209*	*24*
8	Margen inicial no sujeto a segregación	13,348	290	14,328	337
9	Contribuciones prefinanciadas a los fondos para incumplimientos	5,046	1,170	4,372	1,713
10	Contribuciones no financiadas a los fondos para incumplimientos	9,753	-		
11	**Exposiciones a las ECC no elegibles**		8		-
18	Margen inicial no sujeto a segregación	8	8	-	-
19	Contribuciones prefinanciadas a los fondos para incumplimientos	0	0	-	-

(*) Operaciones de recompra y préstamos de valores.

RIESGO EN CVA

El riesgo en CVA mide el riesgo de pérdidas debido a la volatilidad de los CVA resultante de los movimientos de los diferenciales crediticios asociados a las contrapartes a las que el Grupo BNP Paribas se halla expuesto (véase el apartado *Ajustes de la valuación de crédito (CVA)*).

En el método estándar, el requisito de capital por riesgo de ajuste de la valuación de crédito se calcula según la fórmula regulatoria.

En método avanzado, corresponde a la suma de los dos elementos siguientes:

- un requisito de capital asociado al cálculo de un VaR en todas las sensibilidades de los CVA a los diferenciales crediticios;
- un requisito de capital asociado al cálculo de un VaR en situación extrema en todas las sensibilidades de los CVA a los diferenciales crediticios.

➤ **TABLA 79: VALOR EXPUESTO AL RIESGO Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO EN CVA (EU CCR2)**

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
En millones de euros	Valor expuesto al riesgo	Activos ponderados por riesgo	Valor expuesto al riesgo	Activos ponderados por riesgo
Método avanzado	**160,146**	**3,460**	**35,994**	**2,486**
VaR en CVA		361		796
VaR en condiciones extremas en CVA		3,098		1,690
Método estándar	**692**	**448**	**462**	**324**
TOTAL	**160,838**	**3,908**	**36,455**	**2,810**

GESTIÓN DEL RIESGO EN CVA

La sensibilidad de los CVA a los diferenciales de crédito se compensa parcialmente con la contratación de coberturas (derivados de crédito sobre ciertas contrapartes identificadas o sobre índices compuestos de contrapartes identificables).

Los instrumentos autorizados como elementos de cobertura para el cálculo de los requisitos de capital por riesgo relacionado con el ajuste de la valuación de crédito forman un subconjunto de los derivados de crédito empleados como cobertura por la línea de negocio de Mercados Globales en el marco de la gestión de su CVA.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TÉCNICAS DE ATENUACIÓN DEL RIESGO DE CONTRAPARTE

En el marco de la gestión de la liquidez y el riesgo de contraparte, BNP Paribas hace un seguimiento sistemático de las garantías recibidas y presentadas tanto para la parte que cubre el valor de mercado de los contratos (margen de variación o *variation margin*) como para el riesgo de que estos valores de mercado evolucionen de forma desfavorable en caso de impago de la contraparte (margen inicial o *initial margin*). La garantía presentada y recibida en los contratos de derivados suele ser efectivo principalmente y, en menor medida, títulos de deuda. La repercusión de las garantías recibidas y de los acuerdos maestros de compensación se incluye en la nota 4.q a los estados financieros: *Compensación de activos y pasivos financieros*.

En el caso general, cuando el valor expuesto al riesgo (EAD) se modela en EEPE y pondera por riesgo en el enfoque IRBA, la pérdida en caso de impago no se ajusta en función de las garantías recibidas en la medida en que estas se toman directamente en cuenta en el cálculo de la exposición positiva prevista efectiva (*Effective Expected Positive Exposure* o EEPE) (véase el apartado *Riesgo de contraparte bilateral*).

Las garantías utilizadas en el método estándar para reducir el EAD se elevaban a EUR 591 millones al 31 de diciembre de 2021, frente a EUR 444 millones al 31 de diciembre de 2020.

La tabla que figura debajo detalla las garantías presentadas y recibidas en relación con los márgenes iniciales, las solicitudes de reposición de garantías y los montos en efectivo y valores de las operaciones de recompra y de préstamo y empréstito de valores.

➤ TABLA 80: COMPOSICIÓN DE LAS GARANTÍAS RECIBIDAS Y PRESENTADAS (EU CCR5)

	31 de diciembre de 2021					
	Garantías utilizadas en los contratos de derivados				Garantías utilizadas en las SFT(*)	
	Valor razonable de las garantías recibidas		Valor razonable de las garantías presentadas		Valor razonable de las garantías recibidas	Valor razonable de las garantías presentadas
En millones de euros	Segregado	No segregado	Segregado	No segregado		
Efectivo - moneda nacional	-	39,060	7,367	51,303	159,717	171,918
Efectivo – otras monedas	-	49,808	1,612	21,339	285,834	255,921
Deuda pública - moneda nacional	6,423	6,936	11,050	2,887	223,596	200,487
Deuda pública – otras monedas	4,436	3,496	7,276	4,737	283,668	275,510
Deuda de administraciones públicas	53	550	619	-	4,430	3,445
Bonos emitidos por empresas	6,151	1,795	3,262	387	68,423	70,932
Acciones	608	3	-	-	120,869	116,486
Otros	-	9	-	-	166	541
TOTAL	**17,671**	**101,656**	**31,187**	**80,654**	**1,146,703**	**1,095,239**

(*) Operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos.

	31 de diciembre de 2020			
	Garantías utilizadas en los contratos de derivados		Garantías utilizadas en las SFT(*)	
En millones de euros	Valor razonable de las garantías recibidas	Valor razonable de las garantías presentadas	Valor razonable de las garantías recibidas	Valor razonable de las garantías presentadas
Efectivo - moneda nacional	33,769	55,821	119,551	134,609
Efectivo – otras monedas	20,356	25,194	299,982	249,652
Deuda pública - moneda nacional	7,015	10,527	203,789	199,955
Deuda pública – otras monedas	4,823	7,876	262,572	304,567
Deuda de empresas e instituciones	11,613	8,337	74,569	86,345
Acciones	377	-	102,028	88,594
Otros	183	-	737	772
TOTAL	**78,135**	**107,755**	**1,063,228**	**1,064,493**

(*) Operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

EXPOSICIÓN EN DERIVADOS CREDITICIOS

La siguiente tabla sintetiza el conjunto de los montos y los valores razonables de los derivados crediticios de la cartera de negociación

➤ **TABLA 81: EXPOSICIÓN EN DERIVADOS CREDITICIOS (EU CCR6)**

	31 de diciembre de 2021	
En millones de euros	Protecciones compradas	Protecciones vendidas
Monto nocional	**520,738**	**419,740**
CDS de referencia individual	198,676	160,439
CDS sobre índices	247,707	189,482
Contrato de permuta de rentabilidad total	5,958	3,347
Opciones de crédito	67,752	66,473
Otros derivados de crédito	644	-
Valor razonable	**(6,963)**	**6,884**
Valor razonable positivo (activo)	861	7,639
Valor razonable negativo (pasivo)	(7,824)	(755)

	31 de diciembre de 2020	
En millones de euros	Protecciones compradas	Protecciones vendidas
Monto nocional	**514,011**	**422,433**
CDS de referencia individual	210,280	177,648
CDS sobre índices	247,590	192,914
Contrato de permuta de rentabilidad total	2,594	1,052
Opciones de crédito	53,140	50,818
Otros derivados de crédito	408	-
Valor razonable	**(7,108)**	**6,569**
Valor razonable positivo (activo)	917	7,416
Valor razonable negativo (pasivo)	(8,026)	(847)

REQUISITOS DE CAPITAL Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

➤ **TABLA 82: REQUISITOS DE CAPITAL Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL RIESGO DE CONTRAPARTE**

	Activos ponderados por riesgo			Requisitos de capital		
En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Variación	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Variación
Riesgo de contraparte bilateral (SACCR e IMM)	33,867	34,818	(951)	2,709	2,785	(76)
Entidades de contraparte centrales (ECC)(*)	2,654	3,333	(678)	212	267	(54)
Riesgo en CVA	3,908	2,810	1,098	313	225	88
Otros (método simple basado en las garantías financieras)	8	-	8	1	-	1
TOTAL	**40,437**	**40,961**	**(524)**	**3,235**	**3,277**	**(42)**

(*) Riesgo de contraparte relacionado con las actividades de compensación.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **TABLA 83: VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL RIESGO DE CONTRAPARTE (EU CCR7)**

➤ ***Variación en el 4º trimestre de 2021***

	Activos ponderados por riesgo de contraparte		Requisitos de capital riesgo de contraparte	
En millones de euros	Total	de los cuales, método de modelo interno	Total	de los cuales, método de modelo interno
30 de septiembre de 2021	**42,262**	**31,531**	**3,381**	**2,522**
Volumen de los activos	(1,852)	(1,535)	(148)	(123)
Calidad de los activos	(774)	(452)	(62)	(36)
Actualización de los modelos	(26)	(281)	(2)	(23)
Metodología y regulación	-	-	-	-
Enajenaciones y adquisiciones	600	600	48	48
Variación de los tipos de cambio	(19)	0	(2)	0
Otros	245	1,766	20	167
31 DE DICIEMBRE DE 2021	**40,437**	**31,629**	**3,235**	**2,556**

➤ ***Variación en el ejercicio 2021***

	Activos ponderados por riesgo de contraparte		Requisitos de capital riesgo de contraparte	
En millones de euros	Total	de los cuales, método de modelo interno	Total	de los cuales, método de modelo interno
31 de diciembre de 2020	**40,961**	**33,164**	**3,277**	**2,653**
Volumen de los activos	3	1,017	0	81
Calidad de los activos	(2,163)	(1,372)	(173)	(110)
Actualización de los modelos	1,372	(506)	110	(40)
Metodología y regulación	(4)	(4)	0	0
Enajenaciones y adquisiciones	1,282	600	103	48
Variación de los tipos de cambio	(20)	1	(2)	0
Otros	(994)	(1,270)	(80)	(76)
31 DE DICIEMBRE DE 2021	**40,437**	**31,629**	**3,235**	**2,556**

La variación de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de contraparte en 2021 se explica principalmente por un descenso de EUR 2,000 millones derivado de la mejora de los parámetros de riesgo, compensado por un aumento de EUR 1,000 millones a raíz de la actualización de los modelos.

5.7 Riesgo de mercado

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

El riesgo de mercado es el riesgo de incurrir en una pérdida de valor debido a las tendencias adversas en los precios o los parámetros de mercado, ya sea que se observe directamente o no.

Los parámetros de mercado observables incluyen, entre otros, los tipos de cambio, las tasas de interés, las cotizaciones de los títulos mobiliarios y las materias primas (ya sea que coticen en bolsa o se obtengan por referencia a un activo similar), los precios de derivados en un mercado organizado y todos los parámetros que se pueden inferir directamente de cotizaciones, tales como las tasas de interés, los diferenciales de crédito, las volatilidades o las correlaciones implícitas u otros parámetros similares.

Los parámetros que no pueden observarse son aquellos que se basan en hipótesis de trabajo, tales como los parámetros contenidos en modelos o basados en análisis estadísticos o económicos no confirmados por la información de mercado.

En las carteras de negociación de bonos, los instrumentos de crédito se valúan sobre la base de las tasas de interés y los diferenciales de crédito, que se consideran parámetros de mercado al mismo nivel que las tasas de interés o los tipos de cambio. El riesgo relacionado con el crédito del emisor del instrumento es, por lo tanto, un componente del riesgo de mercado conocido como riesgo de emisor.

La ausencia de liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En épocas de poca o nula liquidez, un instrumento o un activo cotizado puede no ser negociable o podría serlo a un precio que no coincide con su valor estimado, por ejemplo debido a una reducción en el número de transacciones, restricciones legales o un fuerte desequilibrio entre la demanda y la oferta de algunos activos.

El riesgo relativo a las actividades bancarias abarca los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio que resultan de las actividades de intermediación bancaria.

El riesgo de mercado se expone en esta sección, en dos partes:

- el riesgo de mercado relativo a las actividades de negociación formadas por títulos negociables y contratos de derivados;
- el riesgo relativo a las actividades bancarias que abarca los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio que resultan de las actividades de intermediación bancaria.

REQUISITOS DE CAPITAL Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

➤ TABLA 84: REQUISITOS DE CAPITAL Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL RIESGO DE MERCADO

	Activos ponderados por riesgo			Requisitos de capital		
En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Variación	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Variación
Enfoque del modelo interno	22,472	23,114	(643)	1,798	1,849	(51)
Enfoque estándar	918	1,042	(124)	73	83	(10)
Posiciones de titulización de la cartera de negociación	1,450	1,054	396	116	84	32
TOTAL	**24,839**	**25,210**	**(371)**	**1,987**	**2,017**	**(30)**

Dentro de BNP Paribas, el riesgo de mercado se trata principalmente con el enfoque del modelo interno.

Al 31 de diciembre de 2021, los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de mercado han descendido, debido principalmente a la evolución del VaR en el primer semestre y al descenso del factor de multiplicación de VaR y SVaR con respecto al 31 de diciembre de 2020.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ TABLA 85: RIESGO DE MERCADO - ENFOQUE DEL MODELO INTERNO (EU MR2-A)

		31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
En millones de euros		Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital
1	**VaR(*) (máximo 1.a y 1.b)**	**4,541**	**363**	**6,974**	**558**
1.a	VaR del día anterior		102		172
1.b	Promedio de los VaR diarios en cada uno de los 60 días laborables anteriores x coeficiente multiplicador		363		558
2	**SVaR(*) (máximo entre 2.a y 2.b)**	**14,434**	**1,155**	**12,198**	**976**
2.a	Último SVaR disponible		328		289
2.b	Promedio de los SVaR diarios en cada uno de los 60 días laborables anteriores x coeficiente multiplicador		1,155		976
3	**IRC(*)(**) (máximo entre 3.a y 3.b)**	**2,778**	**222**	**3,268**	**261**
3.a	Última medición		186		238
3.b	Promedio del valor de IRC durante las doce semanas anteriores		222		261
4	**CRM(*)(***) (máximo entre 4.a, 4.b y 4.c)**	**719**	**57**	**675**	**54**
4.a	Última medición		45		44
4.b	Promedio del valor de CRM durante las doce semanas anteriores		57		54
4.c	8% de los requisitos de capital en enfoque estándar en el valor de CRM más reciente		41		35
6	**TOTAL**	**22,472**	**1,797**	**23,114**	**1,849**

(*) Las cifras de VaR, SVaR e IRC representan el total de los elementos que se incluyen en el cálculo de los activos ponderados por riesgo.
(**) Incremental Risk Charge.
(***) Comprehensive Risk Measure.

El riesgo de mercado tratado con el enfoque estándar corresponde al riesgo de mercado de algunas entidades del Grupo no cubiertas por los modelos internos. El riesgo cambiario y el riesgo relacionado con las materias primas se determinan de acuerdo con el enfoque estándar en la cartera bancaria (véase el apartado *Riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias*, en la sección 5.7).

➤ TABLA 86: RIESGO DE MERCADO - ENFOQUE ESTÁNDAR (EU MR1)

		31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
En millones de euros		Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital
	Contratos en firme				
1	Riesgo de tasas de interés (general y específico)	350	28	337	27
2	Riesgo de acciones (general y específico)	0	0	0	-
3	Riesgo cambiario	552	44	675	54
4	Riesgo relacionado con las materias primas	0	0		
	Opciones				
7	Método por escenarios	16	1	30	2
8	**Posiciones de titulización (riesgo específico)**	**1,450**	**116**	**1,054**	**84**
9	**TOTAL**	**2,367**	**189**	**2,096**	**168**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **TABLA 87: VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL RIESGO DE MERCADO POR TIPO DE EFECTO (EU MR2-B)**

➤ ***Variación en el 4º trimestre de 2021***

	En millones de euros	VaR	SVaR	IRC(*)	CRM(**)	Enfoque estándar	Total activos ponderados por riesgo	Total requisitos de capital
1	**30 de septiembre de 2021**	**4,557**	**12,987**	**3,054**	**608**	**2,261**	**23,466**	**1,877**
2.a	Volumen de los activos	348	2,263	(151)	(87)	289	2,663	213
2.b	Calidad de los activos	(93)	(627)	80	198	-	(442)	(35)
3	Modelo	(265)	(173)	(185)	-	-	(623)	(50)
4	Metodologías	-	-	-	-	-	-	-
5	Enajenaciones y adquisiciones	-	-	-	-	-	-	-
6	Tipos de cambio	-	-	-	-	-	-	-
7	Otros	(7)	(15)	(19)	0	(183)	(224)	(18)
8	**31 DE DICIEMBRE DE 2021**	**4,541**	**14,434**	**2,778**	**719**	**2,367**	**24,839**	**1,987**

(*) Incremental Risk Charge.
(**) Comprehensive Risk Measure.

➤ ***Variación en el ejercicio 2021***

	En millones de euros	VaR	SVaR	IRC(*)	CRM(**)	Enfoque estándar	Total activos ponderados por riesgo	Total requisitos de capital
1	**31 de diciembre de 2020**	**6,974**	**12,198**	**3,268**	**675**	**2,096**	**25,210**	**2,017**
2.a	Volumen de los activos	1,191	2,810	(103)	(522)	352	3,727	298
2.b	Calidad de los activos	(3,340)	(309)	53	566	-	(3,030)	(242)
3	Modelo	(257)	(216)	(203)	-	-	(676)	(54)
4	Metodologías	-	-	-	-	-	-	-
5	Enajenaciones y adquisiciones	-	-	-	-	(6)	(6)	0
6	Tipos de cambio	-	-	-	-	-	-	-
7	Otros	(27)	(48)	(237)	0	(74)	(386)	(31)
8	**31 DE DICIEMBRE DE 2021**	**4,541**	**14,434**	**2,778**	**719**	**2,367**	**24,839**	**1,987**

(*) Incremental Risk Charge.
(**) Comprehensive Risk Measure.

La variación de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de mercado entre el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020 se explica principalmente por:

- un incremento por actividad de EUR 3,700 millones;
- un descenso de EUR 3,000 millones derivado de la mejora de los parámetros de riesgo;
- una disminución de EUR 700 millones a raíz del descenso del factor de multiplicación de VaR y SVaR e IRC.

RIESGO DE MERCADO RELACIONADO CON LAS ACTIVIDADES DE NEGOCIACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MÉXICO

INTRODUCCIÓN

El riesgo de mercado se deriva principalmente de las actividades de negociación llevadas a cabo por las áreas de negocio de la división Gobierno Empresarial e Institucional (CIB), principalmente en Mercados Globales, y abarca diferentes factores de riesgo, definidos como sigue:

- el riesgo de tasas de interés representa el riesgo de que el valor de un instrumento fluctúe por variaciones de las tasas de interés;
- el riesgo cambiario representa el riesgo de que el valor de un instrumento fluctúe por variaciones de los tipos de cambio;
- el riesgo por acciones se deriva de las variaciones de los precios de mercado de las acciones. Se produce no solamente por las variaciones de los precios y la volatilidad de las propias acciones, sino también por las variaciones de los precios de los índices de acciones;
- el riesgo por materias primas se deriva de las variaciones de los precios de mercado de las materias primas. Se produce no solamente por las variaciones de los precios y la volatilidad de las propias materias primas, sino también por las variaciones de los precios de los índices de materias primas;
- el riesgo por diferenciales de crédito se deriva de los cambios en la calidad crediticia de un emisor y se materializa en cambios en el precio de compra de protección sobre este emisor;
- los productos vinculados a opciones conllevan volatilidad por naturaleza y riesgos de correlación, cuyos parámetros se pueden derivar de los precios observables de las opciones negociadas en un mercado activo.

Las actividades de negociación de BNP Paribas y sus subsidiarias están directamente vinculadas a las relaciones económicas con los clientes de las líneas de negocio, o indirectamente en el marco de una actividad de creador de mercado.

ORGANIZACIÓN DE CONTROL DE LOS RIESGOS DE MERCADO

El sistema de control de los riesgos de mercado tiene como objetivo definir los procedimientos de seguimiento de estos riesgos y supervisar la valuación de los productos financieros, al tiempo que garantiza que las funciones de control siguen siendo totalmente independientes de las líneas de negocio.

Dentro del área de RISK del Grupo, tres departamentos asumen el cometido de vigilancia de riesgos de mercado:

- Riesgo de Mercados Globales (RISK GM), que cubre la labor de mercado de Mercados Globales;
- Arquitectura de Riesgo Empresarial (ERA – RISK ALMT), que cubre la labor de ALM Treasury;
- Riesgo de Servicios Bancarios Internacionales para Particulares (RISK IRB), que cubre las actividades de mercado de este negocio.

Este cometido consiste en definir, medir y analizar las sensibilidades y los factores de riesgo, y medir y controlar el Valor en Riesgo (VaR), que es el indicador global de las pérdidas potenciales. RISK se asegura de que toda la actividad cumple con los límites aprobados por los diferentes comités y se encarga de aprobar las nuevas actividades y las operaciones importantes, revisar y aprobar modelos de valuación de posiciones y llevar a cabo una revisión mensual de los parámetros de mercado (Revisión MAP) en colaboración con los equipos de valuación y control de riesgos (V&RC).

El seguimiento de los riesgos de mercado y de la valuación está estructurado en torno a varios comités:

- el Comité de Riesgos de Mercados Financieros (FMRC) es el comité principal que regula los riesgos relacionados con los mercados de capitales. Se encarga de abordar, de manera coherente, las cuestiones relacionadas con los riesgos de mercado y de contraparte. El FMRC sigue la evolución de las principales exposiciones y los riesgos de estrés y establece los límites de negociación de alto nivel. Se reúne en principio una vez al mes y está presidido por el director ejecutivo del grupo o bien por uno de los directores de operaciones del Banco;
- el Comité de Control Financiero y de Producto (PFC) es el comité de arbitraje y de toma de decisiones sobre precios de los instrumentos financieros. Se reúne trimestralmente y examina las conclusiones de los equipos de control financiero de CIB sobre la eficacia de los controles y los trabajos de mejora, así como la fiabilidad de los procesos de valuación y reconocimiento de los resultados de las operaciones de mercado. Está presidido por el director financiero del Grupo y reúne al director de contabilidad del departamento de Finanzas del Grupo, al director de CIB y al director de RISK;
- a nivel de unidad de negocio, el Comité de Revisión de Valuaciones (VRC) se reúne mensualmente para examinar y aprobar los resultados de las revisiones de los parámetros de mercado (MAP Review) y los cambios en las reservas. Este Comité también actúa como árbitro en cualquier desacuerdo entre la unidad de negocio y las funciones de control. El comité está presidido por el *trader sénior* y está integrado por representantes de Trading, RISK, del equipo de Valuaciones y Control de Riesgos (V&RC) de CIB y de Finanzas. Cualquier desacuerdo se somete al arbitraje del PFC;
- el Comité de Metodología de Valuación (VMC) se reúne trimestralmente por línea de negocio para controlar las aprobaciones y la revisión de los modelos, verificar la implantación de las recomendaciones pertinentes y presentar las mejoras introducidas a la gobernanza de los modelos. El comité está presidido por RISK GM y está integrado por representantes de los equipos de negociación, análisis, valuaciones y control de riesgos (V&RC) de CIB y de Finanzas. Cualquier desacuerdo puede ser sometido al arbitraje del PFC.

En el marco de la norma BCBS 239 (principios que rigen la agregación de los datos sobre los riesgos y la notificación de los riesgos) del Comité de Basilea, existe un proceso de conciliación trimestral que permite garantizar que el conjunto de la cartera de negociación de los sistemas de Front Office está correctamente representada en los sistemas de las funciones RISK y FINANCE del Grupo, concretamente:

- el respeto de la frontera entre las actividades de negociación y las actividades bancarias;

- la exhaustividad del modelo interno de riesgo de mercado: a cada cartera y entidad que engendra un riesgo de mercado cualificado de actividades de negociación le corresponde un requisito de capital.

Este proceso trimestral está estructurado bajo de la responsabilidad del Effective Coverage of Portfolios Committee, que valida los resultados de la conciliación y de las medidas correctivas y preventivas tomadas a resultas de las eventuales desviación constatadas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

CONTROL DE LAS VALUACIONES

Los instrumentos financieros que forman parte de la cartera de negociación prudencial se evalúan y contabilizan a valor razonable o de modelo con cambios en resultados, de conformidad con las normas de contabilidad aplicables. Lo mismo puede ocurrir con los instrumentos financieros clasificados en la cartera bancaria.

El control de la valuación de las carteras se describe en el Manual de Responsabilidades de Valuación, que define cómo se dividen las responsabilidades. Estas políticas y prácticas de gobernanza se aplican también a todas las actividades de ALM Treasury.

Como complemento al Manual, existen directrices específicas que detallan los controles de valuación. Detallamos a continuación los procesos principales que conforman la gobernanza de los controles de valuación.

Control de la contabilidad de las operaciones

Este control está bajo la responsabilidad de la Middle-Office. Sin embargo, las operaciones más complejas están controladas por RISK.

Revisión de los parámetros de mercado (MAP Review) - Verificación independiente de los precios

La verificación de los precios es gestionada conjuntamente por los equipos de valuación y control de los riesgos (V&RC) y RISK, que se encargan de los controles diarios de los parámetros más líquidos y realizan una verificación mensual formal del conjunto de los datos utilizados. Los tipos de parámetros controlados por V&RC son definidos con precisión, sobre todo en lo que respecta a los parámetros directamente comparables con datos externos (cotizaciones de títulos, parámetros de derivados clásicos); aquí, existe la posibilidad de usar o no proveedores especializados que suministren precios de consenso. El departamento de RISK del Grupo es el encargado de controlar los métodos de valuación y los parámetros más complejos, que son muy dependientes de la elección del modelo.

Los principios generales de las revisiones de los parámetros de mercado se describen en el Manual de responsabilidades de valuación y en los procedimientos especializados, tales como *Global Marking and Independent Price Verification Policy* y *MAP Review Principles*; las metodologías específicas se describen en documentos (MAP Books) estructurados por línea de producto y actualizados regularmente. Las responsabilidades de RISK y V&RC se definen para cada etapa y las conclusiones de las revisiones de los parámetros de mercado se registran en los documentos de los resultados de las revisiones MAP.

El resultado de la revisión de los parámetros de mercado son los ajustes de valuación comunicados al *middle-office* para su registro. Los resultados se comunican a la Dirección del negocio durante las reuniones del Comité de Revisión de Valuaciones (Valuation Review Committee o VRC). La opinión de los departamentos de control prevalece y cualquier desacuerdo significativo y persistente puede remitirse al PFC.

Homologación y revisión de los modelos

La gobernanza de los controles de los modelos se describe en la política de control de las metodologías de valuación (*Valuation Methodology Control Policy*, o VMCP).

Los analistas cuantitativos de la *front-office* diseñan y proponen las metodologías usadas para valuar los productos y calcular los indicadores de riesgos utilizados posteriormente para la toma de decisiones de negociación. Los equipos de análisis y sistemas de información son los que a continuación se encargan de la implementación de estos modelos.

El control independiente de los modelos de valuación corre a cargo de RISK y se centra en los siguientes elementos:

- la aprobación de modelos, por la cual se toma una decisión formal para aprobar o rechazar un modelo después de cualquier modificación de la metodología de valuación, denominada "Evento de Modelo de Valuación". En todos los casos, las decisiones de aprobación las toma un analista sénior de Risk en una instancia específica del Comité de Metodología de Valuación (VMC). La revisión requerida por la decisión de homologación puede ser por puntual o completa; en este último caso, las razones y condiciones de aprobación se detallan en un documento de homologación del modelo;
- la revisión de los modelos puede llevarse a cabo en el momento de su creación (vinculada a una homologación) o durante la vida de un modelo (reevaluación); estar revisión consiste en una encuesta sobre la idoneidad del modelo usado para valorar ciertos productos en el contexto de mercado determinado;
- el control del uso y la implantación de modelos es un control continuo de la parametrización y la configuración de los modelos, pero también de la adecuación de los productos al modelo utilizado.

Cálculo de las reservas y otros ajustes de valuación

RISK define y calcula las "reservas". Estas reservas son ajustes del valor razonable o de modelo que repercuten tanto en el valor contable como en el capital prudencial. Las reservas pueden considerarse, según el caso, como una medición de los costos de cierre de una posición o como una prima por riesgos que no pueden diversificarse o cubrirse adecuadamente.

Las reservas cubren principalmente:

- el riesgo de liquidez y los diferenciales de los precios de compra/venta;

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

- las incertidumbres ligadas a la elección del modelo o los parámetros de mercado;
- la reducción de los riesgos no susceptibles de cobertura (ajuste de los pagos de las opciones digitales o con barrera).

Existe una política general de ajuste de las valuaciones. Las metodologías relacionadas con las reservas son documentadas por RISK para cada línea de productos, y estas documentaciones se actualizan periódicamente. El análisis de las variaciones de las reservas se realiza mensualmente a VRC.

Las metodologías relacionadas con las reservas se mejoran de manera regular, y cualquier cambio se considera un evento modelo de valuación. Por lo general, las mejoras introducidas en las reservas son fruto de la revisión o la calibración de un modelo en función de información de mercado durante el proceso de revisión de los parámetros de mercado.

Se calculan ajustes de valuación adicionales (*Additional Valuation Adjustments* – AVA) de acuerdo con el Reglamento delegado (UE) nº 2016/101 de la Comisión.

Este Reglamento delegado completa con normas técnicas de regulación los requisitos del artículo 105 de CRR, relativo a la valuación prudente de instrumentos financieros de la cartera de negociación, y dispone que el ámbito de aplicación de dichos requisitos abarca todos los instrumentos medidos contemplados en el artículo 34 del CRR, en proporción a la modificación de la valuación contable que afecta al capital básico de Nivel 1.

Las normas técnicas de regulación establecen definiciones, así como un marco de medición y control para los distintos aspectos de incertidumbre de valuación que deben tomarse en consideración en la valuación prudente en virtud del artículo 105. Establecen asimismo el nivel requerido de certeza de la valuación: la institución debe tener la certeza, con un intervalo de confianza del 90%, de que el precio de liquidación de los instrumentos será más favorable que el valor prudente.

A efectos de aplicación de dichos requisitos, primeramente se definen unos ajustes prudentes unitarios denominados *Prudent Valuation Adjustment* (PVA). Estos ajustes corresponden a distintos tipos de riesgo o costos que pueden originar costos de salida, con respecto al valor mediano de mercado (valor esperado). Las categorías principales son el costo de liquidación, el riesgo relativo a la incertidumbre del precio de mercado, el riesgo de concentración y el riesgo de modelo. Los ajustes PVA se calculan para cada exposición, de forma granular.

A partir de los PVA, BNP Paribas calcula, para cada una de las exposiciones y cada uno de los tipos de riesgo, los montos de ajustes de valor adicionales (AVA) que llegado el caso serían necesarios, al margen de las reservas ya contabilizadas en la valuación contable en concepto de la misma exposición y tipo de riesgo, para alcanzar el nivel de certeza requerido.

El cálculo de los AVA incorpora en determinados tipos de riesgo un efecto de diversificación, que refleja el hecho de que el monto de los ajustes adicionales que serían necesarios para todas las posiciones son inferiores a la suma de los ajustes adicionales que se requerirían para las posiciones o riesgos unitarios.

Los montos de AVA se contabilizan a modo de deducción del capital básico de Nivel 1.

Ganancias o pérdidas iniciales (day-one-profit or loss)

Algunas operaciones se valúan con parámetros que se consideran como no observables. Las normas de contabilidad obligan a diferir el reconocimiento de un posible resultado inicial (*day-one-profit or loss*) cuando se utilizan dichos parámetros. El margen neto de reservas diferido de esta forma se reconoce en la cuenta de resultados en proporción al tiempo transcurrido durante el periodo esperado de transacción o durante el periodo esperado para el cual los parámetros no serán observables.

RISK trabaja con el departamento de Finanzas, con las *middle offices* y las líneas de negocio en el proceso de identificación y tratamiento de estos elementos de los resultados con la finalidad de determinar si un tipo de parámetro o de transacción es observable o no de conformidad con las normas de observabilidad, además de determinar si se encuentra debidamente documentado y validado en el Comité de Metodología de Valuación.

El impacto en la cuenta de resultados del diferimiento inicial de los resultados lo calcula *middle office* o los equipos de Finanzas, según el ámbito.

El tratamiento contable del margen diferido se detalla en la nota 1.e.10 de los estados financieros.

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado se analiza primero midiendo de manera sistemática la sensibilidad de la cartera a los diversos parámetros de mercado. Estas mediciones de sensibilidad se realizan a diferentes niveles de posición global y se comparan con los límites fijados previamente.

Mecanismo de seguimiento del riesgo y definición de límites

El Grupo utiliza un sistema integrado para hacer un seguimiento diario de las posiciones de la cartera de negociación y llevar a cabo el cálculo del valor en riesgo (VaR). Este sistema permite no solo hacer un seguimiento del VaR, sino también de posiciones detalladas y de la sensibilidad a los parámetros de mercado según diversos criterios (moneda, producto, contraparte, etc.). También permite incluir los límites de negociación, las reservas y las pruebas de resistencia.

El marco actual de definición y gestión de los límites tiene tres niveles de responsabilidad que, en orden decreciente, son los siguientes: FMRC, responsable de línea de negocio y responsable de cartera de negociación. Los límites pueden ser modificados de forma temporal o permanente, de acuerdo con el grado de delegación y los procedimientos en vigor. Existen mecanismos de arbitraje jerárquico para asegurar que se escucha el punto de vista independiente del departamento de RISK sobre los niveles de los límites.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Análisis de los riesgos principales y notificación a la Dirección Ejecutiva

RISK da forma a sus análisis de riesgos mediante la producción de informes de síntesis y cuadros de indicadores destinados a la Dirección Ejecutiva y al responsable de las líneas de negocio (límites, seguimiento del VaR, análisis de riesgos principales...). La elaboración y la difusión de los principales informes de síntesis sobre el riesgo corren a cargo del equipo MCL PAC (*Market, Counterparty and Liquidity Portolio Analysis and Capital*) dentro de RISK.

Los informes sobre riesgos se organizan en torno a los siguientes análisis:

- informes semanales sobre posiciones principales (*Main Position Reports*) por actividad (derivados de acciones, materias primas, créditos G10, de tipos de cambio y mercados locales), que están destinados principalmente a los responsables de las líneas de negocio. Estos informes resumen todas las posiciones y ponen de relieve los elementos que necesitan especial atención;
- informes mensuales locales con enfoque ascendente sobre pruebas de resistencia, destinados a la Dirección Ejecutiva y que indican las principales concentraciones de riesgo en todo el mundo;
- informes complementarios para el FMRC, que resumen los acontecimientos de mercado y de riesgo, así como una síntesis del riesgo global de contraparte, la evolución del VaR/VaR en condiciones extremas, resúmenes sobre las pruebas de resistencia para los riesgos de mercado y de contraparte y sobre la evolución del capital, y evaluaciones retrospectivas del riesgo de contraparte y de mercado;
- cuadros de indicadores de riesgos geográficos y mundiales;
- informes sobre ajustes de valuación de la cartera de negociación, principalmente en lo que respecta a su sensibilidad a los parámetros de mercado y a los parámetros de riesgo de contraparte (CVA).

Valor en Riesgo (VaR)

El VaR es un indicador estadístico que describe la pérdida máxima potencial que podría sufrir una cartera en un horizonte temporal dado, con un intervalo de confianza dado y en condiciones normales de mercado. Este indicador puede verse superado en ciertos casos, sobre todo en condiciones de mercado excepcionales.

La metodología de cálculo del VaR del Grupo se fundamenta en un modelo interno validado por los supervisores bancarios. Esta metodología aspira a calcular de forma precisa el valor en riesgo en un día con un nivel de confianza del 99%.

El cálculo del VaR está basado en el método denominado de Monte-Carlo, que conlleva no solo simulaciones que siguen las leyes normales o log-normales, sino que también toma en cuenta las anomalías que a menudo se observan en los mercados financieros y la correlación entre los factores de riesgo. La simulación Monte-Carlo se basa en los datos de mercado históricos equiponderados en periodos sucesivos de un año y actualizados cada quincena.

Los principales factores integrados en la simulación son los siguientes: tasas de interés, diferenciales de crédito, tipos de cambio, cotizaciones de las acciones, precios de las materias primas y volatilidades asociadas. Las variaciones de los factores de riesgos son proporcionales (cotizaciones, volatilidades, diferenciales de CDS) o absolutas (tasas de interés sin OIS, diferenciales, tasas de repo, correlaciones).

El método de valuación utilizado no varía en función del producto, sino del tipo de riesgo estudiado. Los métodos empleados se basan en la sensibilidad a los parámetros de mercado o bien en una reevaluación total basada en interpolaciones de los valores con el fin de incorporar al mismo tiempo los efectos lineales y, sobre todos para los derivados, los efectos no lineales. En los dos casos, BNP Paribas calcula el riesgo general y específico en su conjunto, tomando en consideración el efecto de diversificación a través de la correlación entre los parámetros de mercado.

Los algoritmos, metodologías y conjuntos de indicadores se revisan y mejoran regularmente para tener en cuenta la evolución de los mercados de capitales.

El ámbito del modelo interno de BNP Paribas cubre la mayoría de las actividades de mercados de capitales (Mercados Globales, BNP Paribas Securities Services, ALM Treasury). A título orientativo, el riesgo de mercado calculado con base en el método estándar representa menos del 5% (excluyendo las posiciones de titulización de la cartera de negociación) del conjunto de los requisitos de capital correspondientes al riesgo de mercado del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2021, incluyendo el riesgo cambiario.

El VaR es un indicador que no toma en consideración las pérdidas más allá del intervalo de confianza y no se aplica a las pérdidas derivadas de los movimientos intradiarios del mercado. Existen otros indicadores de riesgo, como el VaR en condiciones extremas (SVaR), el IRC o el CRM, que vienen a completar el marco de supervisión y gestión de los riesgos de mercado del Grupo BNP Paribas.

Evolución del VaR (1 día, 99%)

Los VaR que se presentan a continuación se han calculado a partir del modelo interno y corresponden a las medidas adoptadas en el marco de la supervisión de los límites de mercado. Se basan en un periodo de un día con un intervalo de confianza del 99%.

En 2021, el VaR promedio total de BNP Paribas asciende a EUR 38 millones (con un mínimo de EUR 25 millones y un máximo de EUR 68 millones), después de tener en cuenta el efecto de compensación de EUR -42 millones entre los distintos tipos de riesgos. El VaR se desglosa de la siguiente forma:

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **TABLA 88: VALOR EN RIESGO (1 DÍA, 99%)** [Auditado]

	Ejercicio 2021				Ejercicio 2020	
En millones de euros	**Mínimo(**)**	**Promedio**	**Máximo(**)**	**Última medición**	**Promedio**	**Última medición**
Riesgo de tasas de interés	16	25	55	18	30	28
Riesgo crediticio	7	14	27	7	23	21
Riesgo cambiario	5	9	16	5	12	13
Riesgo vinculado al precio de las acciones	13	21	42	16	23	30
Riesgo vinculado al precio de las materias primas	5	11	24	10	6	13
Efecto de las compensaciones(*)		*(42)*		*(29)*	*(49)*	*(58)*
TOTAL VALOR EN RIESGO	**25**	**38**	**68**	**27**	**45**	**47**

(*) Los mínimos y máximos de la tabla que figura arriba se calculan de forma independiente atendiendo a la naturaleza del riesgo (incluido el valor en riesgo). Así, dado que los mínimos y máximos por naturaleza de riesgo no se observan necesariamente en la misma fecha, los efectos de compensación de mínimos/máximos no se consideran pertinentes. Además, para los mínimos y máximos, el valor en riesgo total no puede entenderse como una suma del VaR por tipo de riesgo.

(**) Para los mínimos y máximos, el valor en riesgo total no puede entenderse como una suma del VaR por tipo de riesgo.

El VaR (1 día, 99%) registró una fuerte caída en el primer semestre con la salida progresiva del periodo de referencia de los picos de volatilidad vinculados al inicio de la crisis sanitaria.

Verificación retrospectiva del VaR

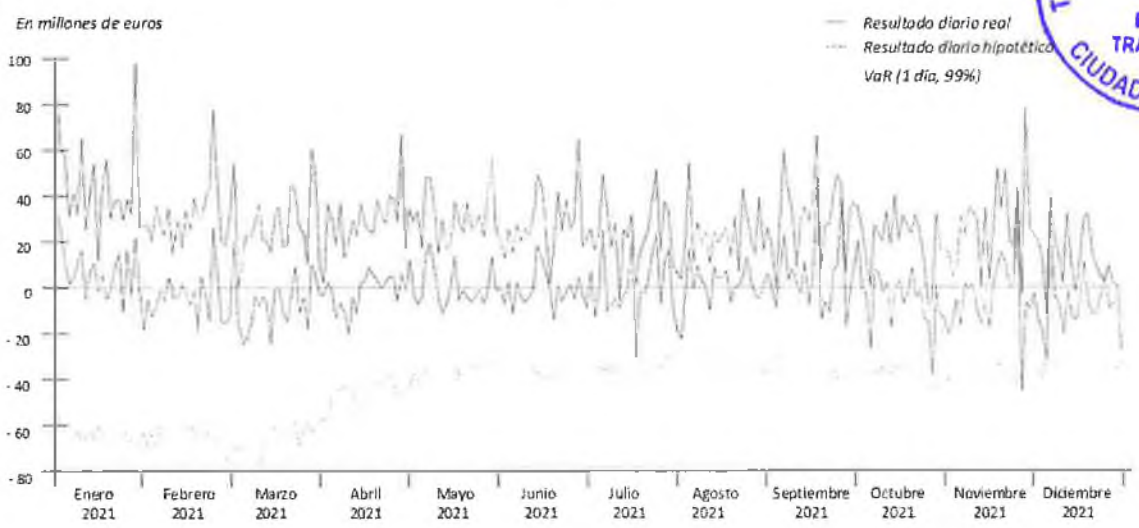
RISK evalúa de manera continua la exactitud del modelo interno a través de diferentes técnicas, entre ellas una comparación regular durante un periodo prolongado entre las pérdidas diarias reales en las actividades de mercado y el VaR (1 día).

Esta verificación retrospectiva consiste en comparar el VaR diario de la cartera de negociación con el resultado real logrado, excepto los gastos y las comisiones. De acuerdo con la normativa, BNP Paribas complementa este dispositivo ("verificación retrospectiva real") con una comparación del VaR diario y el resultado "hipotético" logrado por la cartera de negociación ("verificación retrospectiva hipotética"). El resultado "hipotético" adopta todos los componentes del resultado real, calculado sobre las posiciones del día anterior incorporando únicamente la evolución de los parámetros de mercado. Se declara un suceso de verificación retrospectiva cuando una pérdida real o hipotética supera el monto del VaR diario. El intervalo de confianza escogido para el cálculo del VaR diario es del 99%, lo que teóricamente corresponde a la observación de dos o tres sucesos al año.

El número de sucesos se calcula al menos trimestralmente y es igual al número más elevado de superaciones correspondientes a variaciones hipotéticas y efectivas del valor de la cartera.

➤ **GRÁFICO 11: COMPARACIÓN ENTRE EL VAR (1 DÍA, 99%) Y EL RESULTADO DIARIO DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN (EU MR4)**

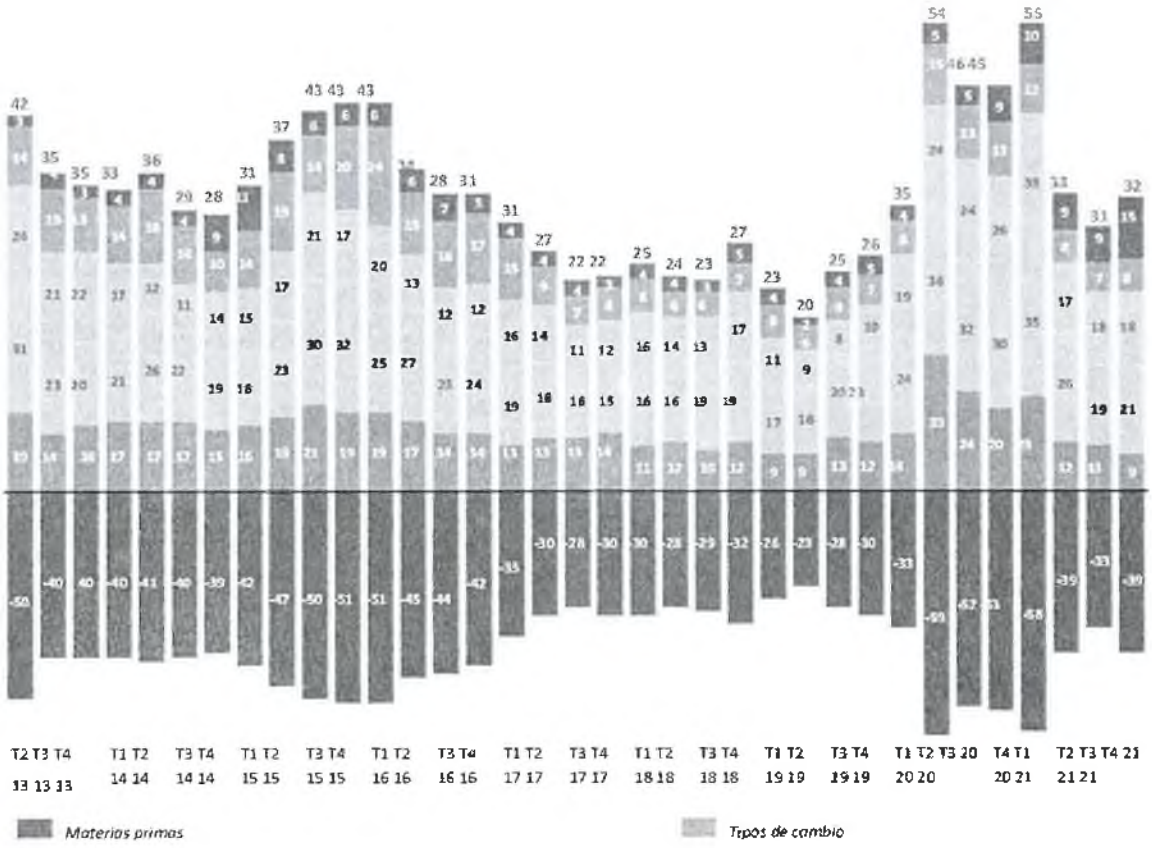
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO



En 2021, se constató un evento de verificación retrospectiva hipotético a nivel de Grupo (no se observó ningún evento de verificación retrospectiva real) el 26 de noviembre de 2021. Esta pérdida hipotética vinculada a las actividades de derivados crediticios es el resultado de un movimiento de caída acusada de los diferenciales de CDS entre el 26 y el 29 a raíz de las noticias tranquilizadoras sobre la variante Omicron.

Evolución trimestral del VaR

➤ **GRÁFICO 12: EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DEL VAR (1 DÍA, 99%)**

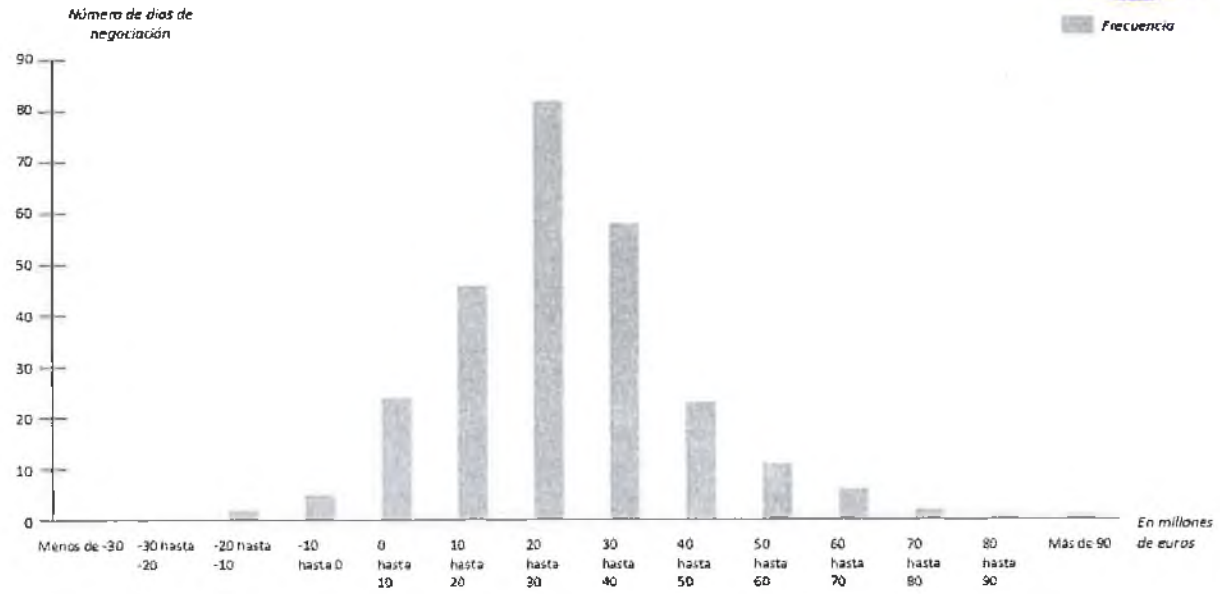


Distribución de los resultados trimestrales

El histograma que figura más adelante presenta la distribución del resultado diario de las actividades de negociación de BNP Paribas, incluyendo el resultado intradiario, los gastos y las comisiones. Indica el número de días de negociación durante los cuales el resultado alcanzó cada uno de los niveles indicados en el eje de abscisas, en millones de euros.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➤ **GRÁFICO 13: DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS REALES DIARIOS DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN**



Las actividades de negociación generaron un resultado real positivo en un 97% de los días de negociación en 2021 (frente al 92% en 2020).

Evolución del VaR (10 días, 99%)

Los VaR presentados a continuación se establecen sobre la base del modelo interno parametrizado de acuerdo con el método recomendado por los supervisores bancarios internacionales para estimar los montos expuestos al riesgo y corresponden a las medidas adoptadas en el marco de la supervisión de los límites de mercado. Hacen referencia a periodos de 10 días con un intervalo de confianza del 99% extrapolados a partir de montos de VaR 1 día con el mismo intervalo de confianza, multiplicando por un factor igual a la raíz cuadrada de 10.

El VaR (10 días, 99%) promedio del ejercicio 2021 de BNP Paribas asciende a EUR 119 millones (con un mínimo de EUR 79 millones y un máximo de EUR 214 millones), después de tener en cuenta el efecto de compensación de EUR -132 millones entre los distintos tipos de riesgos. Estos montos se desglosan de la siguiente manera:

➤ **TABLA 89: VALOR EN RIESGO (10 DÍA, 99%)** [Auditado]

	Ejercicio 2021				Ejercicio 2020	
En millones de euros	Mínimo(**)	Promedio	Máximo(**)	Última medición	Promedio	Última medición
Riesgo de tasas de interés	50	79	175	57	96	90
Riesgo crediticio	22	43	84	22	72	67
Riesgo cambiario	16	28	49	17	39	40
Riesgo vinculado al precio de las acciones	42	67	133	50	73	94
Riesgo vinculado al precio de las materias primas	14	35	75	31	17	41
Efecto de las compensaciones(*)		*(132)*		*(92)*	*(155)*	*(184)*
TOTAL VALOR EN RIESGO	**79**	**119**	**214**	**85**	**142**	**148**

(*) Los mínimos y máximos de la tabla que figura arriba se calculan de forma independiente atendiendo a la naturaleza del riesgo (incluido el valor en riesgo). Así, dado que los mínimos y máximos por naturaleza de riesgo no se observan necesariamente en la misma fecha, los efectos de compensación de mínimos/máximos no se consideran pertinentes.

(**) Para los mínimos y máximos, el valor en riesgo total no puede entenderse como una suma del VaR por tipo de riesgo.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

VaR en condiciones extremas (SVaR)

El VaR en condiciones extremas se calibra para un periodo dado de doce meses completos incluyendo un periodo de crisis. Este periodo se aplica al conjunto del Grupo, debe contar con datos de mercado exhaustivos que permitan calcular indicadores de riesgo y debe seguir siendo pertinente cuando se aplique a la cartera de negociación actual. Un comité de expertos revisa trimestralmente el periodo de acuerdo con un enfoque cuantitativamente informado entre los tres escenarios que dan lugar a las mediciones de riesgo máximo en condiciones extremas.

El periodo de referencia actual para la calibración del VaR en condiciones extremas va del 2 de julio de 2008 al 30 de junio de 2009.

BNP Paribas utiliza el mismo método de cálculo que para el VaR, con los parámetros de mercado determinados a partir de este periodo de referencia.

Los SVaR indicados se basan en un periodo de un día con un intervalo de confianza del 99% y corresponden a las medidas tomadas en cuenta en el marco de la supervisión de los límites de mercado.

El SVaR (1 día, 99%) aumenta, con casi EUR 100 millones en 2021, mientras que se vio escasamente afectado por la crisis sanitaria en 2020. El aumento del SVaR se debe principalmente al cambio de periodo de referencia que tuvo lugar en enero de 2021.

➤ **TABLA 90: VALOR EN RIESGO EN CONDICIONES EXTREMAS (1 DÍA, 99%)**

	Ejercicio 2021				Ejercicio 2020	
En millones de euros	Mínimo	Promedio	Máximo	Última medición	Promedio	Última medición
Valor en riesgo en condiciones extremas	75	100	141	91	88	84

Riesgo adicional de impago y de cambio de calificaciones (Incremental Risk Charge - IRC)

El IRC calcula las pérdidas por impago y cambio de las calificaciones en el intervalo de confianza de 99.9% (es decir, la pérdida máxima asumida tras la eliminación del 0.1% de los casos más desfavorables) en un horizonte de capital y de liquidez o frecuencia de ajuste de un año, en el supuesto de un nivel constante de riesgo en este horizonte. El ámbito al que se aplica el IRC cubre principalmente los productos crediticios "vanilla" (bonos y CDS, excluyendo productos de titulización) de la cartera de negociación.

El cálculo del IRC se basa en la hipótesis de un nivel constante de riesgo durante un horizonte de capital de un año, lo que implica que las posiciones de negociación o conjuntos de posiciones deben reequilibrarse durante el horizonte de un año de una manera que mantenga el nivel inicial de riesgo. Así, las posiciones que llegaron al vencimiento o se encuentran en mora se reconducen al inicio del horizonte de liquidez.

El modelo, desarrollado internamente, se construye sobre una simulación basada en las calificaciones de cada deudor que captura tanto el riesgo de impago como el riesgo de cambio de las calificaciones de dichos deudores. La dependencia entre los deudores se integra en un modelo multifactorial de rendimiento de los activos del que se obtienen los cambios en las calificaciones, el eventual impago y la evolución de los diferenciales de crédito. El rendimiento de cada deudor depende de cuatro factores:

- un factor específico;
- tres factores sistémicos: uno global, uno geográfico entre tres regiones y uno sectorial entre doce sectores, uno de los cuales está dedicado a las entidades del sector público.

La calibración del modelo se lleva a cabo trimestralmente durante el periodo comprendido entre el 1° de febrero de 2010 y el final del trimestre anterior a la fecha de cálculo y utiliza series de datos de diferenciales de CDS y de precios de las acciones de empresas e instituciones.

Los rendimientos simulados permiten calcular la probabilidad de un cambio de calificación, que se asigna a un escenario de calificación, y después un diferencial de crédito; también permiten definir una horquilla de variación de precios asociada a cada deudor dentro de un escenario de calificación. De este modo, las posiciones que pueden descomponerse por deudor se someten a una valuación en los diferentes escenarios simulados. Por su parte, los productos no lineales, como las opciones sobre índices crediticios, se revaluán directamente.

El IRC se mantuvo estable en torno a EUR 200 millones durante el año 2021.

Medición integral de los riesgos relacionada con la cartera de correlación (Comprehensive Risk Measure - CRM)

La CRM es un gasto de capital adicional a IRC que se aplica a la cartera de correlación crediticia (excluyendo productos de titulización) de la cartera de negociación. Mide las pérdidas potenciales debidas a un conjunto de riesgos de variación de precios específicos (diferencial, correlación, recuperación, cambio de las calificaciones crediticias, etc.) en el intervalo de confianza de 99.9% (es decir, la pérdida máxima asumida tras la eliminación del 0.1% de los casos más desfavorables) en un horizonte de capital y de liquidez o frecuencia de ajuste de un año, en el supuesto de un nivel constante de riesgo en este horizonte.

La actividad de correlación relacionada con las empresas consiste en negociar y gestionar el riesgo ligado fundamentalmente a CDO de empresas (*bespoke corporate CDOs*) y sus coberturas, con ayuda de CDS, índices de CDS y tramos de índices. Esta actividad forma parte del área de negociación de créditos estructurados dentro de la línea de negocio Credit de Mercados Globales.

El marco de valuación utiliza tanto los precios observables de mercado (fundamentalmente para los CDS, índices y tramos de índice) y los precios establecidos con ayuda de modelos para las correlaciones implícitas y las tasas de recuperación utilizando un modelo externo de rendimiento de

dependencia entre los deudores, similar al empleado en el IRC. La calibración se realiza anualmente. La cartera de correlación está formada por productos no lineales complejos, por lo que cada producto se revalúa directamente en los diferentes escenarios simulados.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Resumen las medidas adoptadas en el marco de la supervisión de los límites de mercado

➤ **TABLA 91: VALORES DE LOS PARÁMETROS UTILIZADOS EN EL MODELO INTERNO (EU MR3)**

	En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	VaR (10 días, 99%)		
1	Máximo	214	226
2	Promedio	119	142
3	Mínimo	79	68
4	Final del periodo	85	148
	SVaR (10 días, 99%)		
5	Máximo	447	379
6	Promedio	318	277
7	Mínimo	237	201
8	Final del periodo	286	264
	IRC(*) (99.9%)		
9	Máximo	289	307
10	Promedio	200	199
11	Mínimo	148	102
12	Final del periodo	161	192
	CRM(**) (99.9%)		
13	Máximo	81	91
14	Promedio	49	48
15	Mínimo	20	12
16	Final del periodo	45	44

(*) Incremental Risk Charge.
(**) Comprehensive Risk Measure.

Posiciones de titulización de la cartera de negociación excluyendo la cartera de correlación

Para las posiciones de titulización clasificadas contablemente en la categoría de "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados", las variaciones de los valores de mercado, con excepción de los intereses devengados de los títulos de renta fija se reconocen en el rubro "Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" dentro de la cuenta de resultados.

Para las posiciones ABS fuera de la cartera de correlación, se aplica el método estándar (como en el caso de la cartera bancaria). Las necesidades de capital vienen determinadas por la calificación externa del activo. El cálculo de requisitos de capital se fundamenta en la segunda peor calificación de las tres agencias de calificación.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **TABLA 92: POSICIONES DE TITULIZACIÓN DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN, EXCLUYENDO LA CARTERA DE CORRELACIÓN, POR CATEGORÍA DE ACTIVO (EU SEC2)**

	31 de diciembre de 2021					
	Inversionista					
	EAD			Activos ponderados por riesgo		
	Clásica			Clásica		
En millones de euros	STS	No STS	Sintética	STS	No STS	Sintética
Clientes particulares	80	66	4	187	52	2
de los cuales, inmuebles residenciales	*3*	*41*	*4*	*2*	*46*	*2*
de los cuales, cuentas por cobrar de tarjetas de crédito	*0*	*13*	*0*	*-*	*3*	*-*
de los cuales, otros clientes particulares	*77*	*12*	*0*	*185*	*2*	*-*
Empresas	16	697	-	2	1,206	-
de los cuales, préstamos a empresas	*0*	*436*	*0*	*0*	*1,005*	*-*
de los cuales, arrendamientos financieros	*14*	*243*	*0*	*2*	*165*	*-*
de los cuales, otras empresas	*1*	*18*	*-*	*0*	*36*	*-*
TOTAL	**96**	**763**	**4**	**189**	**1,258**	**2**

	31 de diciembre de 2020					
	Inversionista					
	EAD			Activos ponderados por riesgo		
	Clásica			Clásica		
En millones de euros	STS	No STS	Sintética	STS	No STS	Sintética
Clientes particulares	**52**	**151**	**6**	**39**	**96**	**3**
de los cuales, inmuebles residenciales	*40*	*117*	*6*	*6*	*74*	*3*
de los cuales, cuentas por cobrar de tarjetas de crédito	*0*	*29*	*0*	*-*	*8*	*-*
de los cuales, otros clientes particulares	*12*	*4*	*0*	*33*	*14*	*-*
Empresas	**19**	**667**	-	**3**	**913**	-
de los cuales, préstamos a empresas	*1*	*485*	*0*	*0*	*761*	*-*
de los cuales, arrendamientos financieros	*18*	*181*	*0*	*3*	*152*	*-*
de los cuales, otras empresas	*0*	*0*	*0*	*-*	*0*	*-*
TOTAL	**71**	**817**	**6**	**42**	**1,009**	**3**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
INTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ TABLA 93: POSICIONES DE TITULIZACIÓN Y REQUISITOS DE CAPITAL DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN EXCLUYENDO LA CARTERA DE CORRELACIÓN, POR TASA DE PONDERACIÓN

En millones de euros

31 de diciembre de 2021

	Posiciones de titulización						Requisitos de capital		
	Posiciones cortas			Posiciones largas					
Tasa de ponderación	Titulización	Retitulización	Total	Titulización	Retitulización	Total	Posiciones cortas	Posiciones largas	Total
7% - 10%	-	-	-	42	-	42	-		
12% - 18%	-	-	-	255	-	255	-	4	4
20% - 35%		-		248	-	248		8	8
40% - 75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
100%	-	-	-	118	-	118	-	17	17
250%	-	-	-	65	-	65	-	20	20
425%	-	-	-	23	-	23	-	11	11
650%		-		75	-	75		57	57
Deducciones(*)	2	-	2	35	-	35			
TOTAL	**2**	-	**2**	**861**	-	**861**	-	**116**	**116**

(*) El Grupo ha optado por la deducción de capital básico de Nivel 1 en lugar de una ponderación al 1,250%.

En millones de euros

31 de diciembre de 2020

	Posiciones de titulización						Requisitos de capital		
	Posiciones cortas			Posiciones largas					
Tasa de ponderación	Titulización	Retitulización	Total	Titulización	Retitulización	Total	Posiciones cortas	Posiciones largas	Total
7% - 10%	-	0	-	49	0	49	-		
12% - 18%	-	0	-	349	0	349	-	5	5
20% - 35%	-	0	-	255	0	255	-	8	8
40% - 75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
100%	-	0	-	121	0	121	-	17	17
250%	-	0	-	55	0	55	-	15	15
425%	-	0	-	16	0	16	-	8	8
650%	-	0	-	42	0	42	-	31	31
Deducciones(*)	1	0	1	6	0	6			
TOTAL	**1**	**0**	**1**	**893**	**0**	**893**	-	**84**	**84**

(*) El Grupo ha optado por la deducción de capital básico de Nivel 1 en lugar de una ponderación al 1,250%.

PRUEBAS DE RESISTENCIA - RIESGO DE MERCADO

Se realizan diferentes pruebas de resistencia para simular el impacto de las condiciones extremas del mercado sobre el valor de las carteras de negociación mundiales. Las pruebas de resistencia cubren todas las actividades de mercado simulando una serie de condiciones de mercado extremas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Escenarios

El enfoque fundamental del marco actual de pruebas de resistencia de la cartera de negociación combina pruebas de resistencia "ascendentes" y "descendentes":

- en los escenarios macroeconómicos o "descendentes" se evalúan un conjunto de pruebas de resistencia macroeconómicas a nivel mundial. Estos escenarios evalúan el impacto de movimientos muy acusados de los mercados sobre las posiciones de negociación de BNP Paribas como consecuencia de crisis mundiales o regionales. Pueden basarse en acontecimientos históricos o escenarios hipotéticos a futuro. Los escenarios incluyen acontecimientos tales como una crisis de los mercados emergentes, el cierre de los mercados de crédito o un derrumbe bursátil y, en algunos casos, se basan en crisis históricas.

  En cada Comité de Riesgos de Mercados Financieros (FMRC) se presenta una serie de ocho escenarios de pruebas de resistencia macroeconómicas. Estos escenarios son los siguientes:

  - escenario 1: aumento inesperado de las tasas de interés que eleva las tasas a corto plazo y provoca un aplanamiento de la curva de rendimientos,
  - escenario 2: derrumbe bursátil, acompañado de una huida hacia los activos de calidad que lleva a una caída de los tipos y a una elevación de la curva de rendimientos,
  - escenario 3: crisis genérica de los mercados emergentes; creado para poner a prueba los riesgos de estos mercados a escala mundial,
  - escenario 4: crisis crediticia que provoca una aversión general al riesgo,
  - escenario 5: crisis del euro, con escaso crecimiento previsto del PIB y amenaza potencial de que un país salga del euro, y un significativo debilitamiento de la moneda común,
  - escenario 6: crisis energética causada por graves tensiones geopolíticas, con consecuencias graves para los mercados de la energía,
  - escenario 7: crisis en EE.UU., basado fundamentalmente en una crisis estructural que se propaga por todo el mundo,
  - escenario 8: Escenario de tolerancia al riesgo, con subidas de las bolsas y los mercados emergentes, baja volatilidad realizada y descenso de la volatilidad implícita en todos los mercados (señalando el retorno a los activos de riesgo);
- los escenarios microeconómicos o "ascendentes": en lugar de considerar el efecto en la cartera mundial, estos tipos de escenarios tienen por objeto poner de relieve exposiciones en la cartera de negociación o en regiones específicas o bien concentraciones de riesgos específicos. Este enfoque "ascendente" permite el uso de escenarios de tensión más complejos y, por lo tanto, permite la detección de áreas de posibles pérdidas, lo que no se puede conseguir fácilmente en los escenarios macroeconómicos mundiales (trastornos en mercados complejos o riesgos idiosincrásicos). Además, este proceso descendente facilita la clasificación de las zonas de riesgo en exposiciones de naturaleza estructural o exposiciones caracterizadas por una menor liquidez.

Proceso

El análisis de los escenarios anteriores es el que permite construir el escenario adverso utilizado para las carteras de negociación. Este escenario adverso se presenta en cada reunión del Comité de Riesgos de Mercados de Capitales junto con los escenarios mundiales de tensiones y cualquier prueba de resistencia microeconómica que produzca resultados significativos.

Los resultados de todas las pruebas de resistencia son revisados regularmente por la Dirección Ejecutiva y enviados al Consejo de Administración.

Los escenarios tienen en cuenta la liquidez del mercado simulando la desaparición de la liquidez en determinados activos o en un producto conforme se desarrolla el acontecimiento que provoca las tensiones. Para comprender este proceso, se puede simplificar considerando un enfoque en el que el horizonte temporal de la perturbación puede variar entre diferentes instrumentos/activos (por lo tanto, los escenarios más complejos pueden tomar ciertos factores idiosincrásicos en cuenta). Por otra parte, a veces puede ser necesario cuantificar el impacto de una perturbación con supuestos de renovación de coberturas integrados en la exposición en situación extrema.

El marco de pruebas de resistencias las gestiona el Comité Directivo de Pruebas de Resistencia para Mercados de Capitales (STSC). Este comité se reúne mensualmente y establece la orientación de todos los desarrollos, la infraestructura, los análisis y los informes sobre los escenarios de tensiones efectuados por los departamentos RISK internos. El STSC regula todos los asuntos internos relacionados con las pruebas de resistencia que tengan que ver tanto con riesgos de mercado como de contraparte y decide sobre la definición detallada de las pruebas de resistencia del FMRC.

Las pruebas de resistencia son el elemento central del análisis de los riesgos de acontecimientos extremos (derivados de las colas de distribución o *tail risks*), que también son evaluados por medio del valor en riesgo en condiciones extremas, la medición relativa al riesgo adicional de impago y cambio de calificaciones (IRC) y la medición total de los riesgos relativa a la cartera de productos de correlación (CRM). Además, el riesgo de acontecimientos extremos, utilizado en forma de "promedio de pérdidas más allá del VaR" (*Expected Shortfall*) para la asignación del capital al riesgo de mercado entre las líneas de negocio, aporta una prueba adicional de la integración del *tail risk* en la gestión y el seguimiento del riesgo de mercado.

RIESGO DE MERCADO RELACIONADO CON LAS ACTIVIDADES BANCARIAS

El Departamento de ALM Treasury gestiona de forma transversal los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio relacionados con las actividades de intermediación bancaria y las inversiones. A nivel del Grupo, ALM Treasury está situado bajo la supervisión directa del [illegible] operativo de la Dirección Ejecutiva y de la Presidencia. El departamento de ALM Treasury de BNP Paribas SA tiene autoridad funcional [illegible] personal de ALM Treasury de cada entidad o grupo de entidades del Grupo. El Comité de Activos y Pasivos (ALCo, por sus siglas en inglés) toma las decisiones estratégicas, además de supervisar las actividades de ALM Treasury. Este comité existe para todo el Grupo, para cada entidad o grupos de entidades.

Los riesgos relativos a los tipos de cambio dan lugar a una estimación de los activos ponderados por riesgo de conformidad con el Pilar 1. El riesgo de tasas de interés de la cartera bancaria pertenece al Pilar 2.

RIESGO CAMBIARIO

Cálculos de los activos ponderados por riesgo

El riesgo cambiario hace referencia al conjunto de las operaciones de la cartera bancaria.

Las entidades del Grupo calculan su posición neta en cada moneda, incluido el euro. Esta posición neta se corresponde con la suma de los componentes del activo menos los componentes del pasivo, más los componentes fuera de balance (incluida la posición neta de las operaciones cambiarias a plazo y la delta equivalente neta de las opciones sobre tipos de cambio), menos los activos duraderos y estructurales (títulos de participación, propiedad, planta y equipo y activo intangible). Estas posiciones se convierten en euros en el momento del cierre del periodo. Posteriormente, se suman para determinar la posición neta global del Grupo en cada moneda. La posición neta en una moneda se clasifica como posición larga cuando los activos superan a las deudas y como posición corta cuando las deudas superan a los activos. La posición neta en divisas de cada entidad del Grupo se equilibra en la moneda pertinente (es decir, la moneda de cuenta de la entidad), de forma que la suma de las posiciones largas iguale la de las posiciones cortas.

Los requisitos de capital en relación con el riesgo cambiario corresponden a la suma de los siguientes elementos:

- las posiciones compensadas en las monedas de los estados pertenecientes a la unión económica y monetaria están sujetas a unos requisitos de capital iguales al 1.6% del valor de estas posiciones compensadas;
- los francos CFA y CFP se compensan con el euro sin requisitos de capital;
- las posiciones en divisas que presentan una correlación estrecha están sujetas a unos requisitos de capital iguales al 4% del monto compensado;
- el resto de posiciones, incluido el saldo de las posiciones no compensadas en las monedas mencionadas anteriormente, están sujetas a unos requisitos de capital iguales al 8% de su monto.

Los montos afectados se presentan en la tabla nº 86: *Riesgo de mercado - enfoque estándar (EU MR1).*

Riesgo cambiario y cobertura del resultado obtenido en divisas [Auditado]

La exposición al riesgo cambiario calificado como operativo proviene de los resultados netos obtenidos por las actividades desarrolladas en monedas diferentes a la moneda funcional de la entidad en cuestión. La política del Grupo es cubrir su resultado neto frente a las variaciones de los tipos de cambio. Para ello, los resultados obtenidos en una moneda diferente de la moneda funcional de una entidad determinada del Grupo se cubren localmente.

Riesgo cambiario y cobertura de inversiones netas en divisas [Auditado]

La posición de cambio calificada como estructural de una entidad está relacionada con las inversiones realizadas en monedas diferentes de la moneda funcional. Esta posición procede, en su mayor parte, de las dotaciones de las sucursales y de los títulos de participación en monedas extranjeras financiados mediante la compra de la moneda de inversión. Esta posición de cambio estructural, compensada por los eventuales valores intangibles, constituye la exposición patrimonial.

La política del Grupo consiste en cubrir las exposiciones patrimoniales en las monedas líquidas, manteniendo en todo momento un bajo nivel de sensibilidad del ratio prudencial de solvencia a las variaciones de los tipos de cambio. Para ello, los financiamientos por préstamo en la moneda de las participaciones se establecen como alternativa a los financiamientos por compra. Los préstamos se reconocen como instrumentos de cobertura de inversiones.

RIESGO DE TASAS DE INTERÉS [Auditado]

El riesgo de tasas de interés de la cartera bancaria, o riesgo global de tasas de interés, es el riesgo de que los resultados varíen por una discordancia entre las tasas de interés, los vencimientos y los tipos de los activos y pasivos de la cartera bancaria. El análisis de este riesgo excluye la cartera de negociación.

Organización de la gestión del riesgo de tasas de interés en el Grupo

El Consejo de Administración encomienda al director ejecutivo el cometido de gestionar el riesgo de tasas de interés de la cartera bancaria. Con carácter trimestral, se informa al Consejo de Administración sobre los principios de la política de tasas de interés y sobre la situación del Grupo, a través del Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento (CCIRC).

El director ejecutivo delega la definición del marco de gestión en el Comité ALM Treasury del Grupo (ALM = *Asset and Liability Management* o gestión de activos y pasivos). Los miembros permanentes del Comité ALM Treasury del Grupo son el director operativo de la Dirección Ejecutiva y de la Presidencia (Presidente), los directores operativos generales y adjuntos, el director de riesgos del Grupo, el director financiero del Grupo y el responsable de ALM Treasury para todo el Grupo. También se invita al responsable de la Inspección General y el responsable de Cumplimiento Normativo. Este Comité se encarga de hacer un seguimiento de los indicadores de riesgo de tasas de interés, de proponer el perfil de riesgo de tasas de interés del Grupo y hacer un seguimiento de los límites asociados a él.

ALM Treasury se encarga del análisis, de las propuestas de gestión y de la ejecución operativa de las decisiones relativas a la gestión del riesgo de tasas de la cartera bancaria en el marco de las delegaciones de gestión.

El departamento de RISK participa en el Comité ALM Treasury del Grupo y locales (ALCos) y supervisa la adopción por parte de ALM Treasury de las decisiones tomadas en estos Comités que le afecten. A modo de control de segundo nivel, revisa los modelos y el nivel de los indicadores de riesgo y supervisa el respeto de los límites asociados a ellos.

La cartera bancaria se compone de todo el balance bancario del Grupo, excluidas las transacciones de la cartera de negociación. Incluye las operaciones de banca de intermediación (depósitos, créditos, etc.), las partidas de balance no comerciales (fondos propios, activos tangibles e intangibles, etc.) y las operaciones de gestión de riesgos de la cartera bancaria, en particular los instrumentos financieros derivados empleados para gestionar el riesgo de tasas de interés de la cartera bancaria (incluso cuando no pueden contabilizarse como cobertura, con arreglo a las NIIF).

El riesgo de tasas de interés de la cartera bancaria dentro de cada entidad de BNP Paribas se transfiere sistemáticamente a ALM Treasury por medio de contratos internos analíticos u operaciones de préstamo. Para todo el Grupo, ALM Treasury se encarga de gestionar los riesgos de tasas de interés transferidos de este modo.

Las decisiones relativas a la gestión del riesgo de tasas de interés se toman y se hace un seguimiento de ellas en los comités mensuales o trimestrales por entidad o grupo de entidades, en los cuales están representados el departamento ALM Treasury local, ALM Treasury del Grupo, las áreas de Finanzas y RISK y la Dirección de las entidades y/o actividades.

Medición del riesgo de tasas de interés

Las posiciones de tasas de interés se miden incorporando las especificidades de los riesgos gestionados. De este modo, el Grupo tiene definidos los conceptos de riesgo estándar de tasas de interés y de riesgo estructural de tasas de interés. El riesgo estándar de tasas de interés corresponde al caso general, es decir, cuando en una operación determinada resulta posible definir de forma única la estrategia de cobertura más adecuada. El riesgo estructural de tasas de interés corresponde al riesgo asociado a los fondos propios y a los depósitos a la vista no remunerados; no en vano, estos elementos del balance generan unos ingresos regulares pero sensibles al nivel de las tasas de interés, sin que resulte posible definir una estrategia única de cobertura que permita neutralizar por completo dicha sensibilidad. En este caso, el Grupo formalizó todas las estrategias de gestión posibles, calificadas de "neutras" en el ámbito del riesgo de tasas de interés.

Los riesgos de tasas de interés se determinan en forma de brechas de tasas, que miden en cada periodo futuro los desequilibrios potenciales entre activos y pasivos por sus características de tasas de interés (tasa fija y tipo de indexación). En las brechas, los efectos de opciones, vinculados fundamentalmente a opciones de comportamiento, se integran sobre la base de su delta equivalente. También se utilizan los indicadores de valor.

Los vencimientos de las exposiciones se determinan tomando en cuenta las características contractuales de las operaciones y los comportamientos de los clientes. Así, en los productos bancarios para particulares, las modelizaciones de los comportamientos se apoyan en datos históricos o previstos y en estudios econométricos. Estos datos se refieren fundamentalmente a los reembolsos anticipados y las cuentas de ahorro. Por otro lado, el vencimiento de los depósitos a la vista no remunerados y del capital básico depende de un enfoque más convencional que define un periodo de inversiones teniendo en cuenta el objetivo de estabilización de los resultados y de la estabilidad de los depósitos. Para los depósitos a la vista, los vencimientos promedio aplicados son inferiores a 5 años y la parte invertida más allá de 10 años es insignificante.

Dentro de una lógica de continuidad de la actividad que integra la evolución dinámica del balance, el riesgo de tasas de interés se mide con indicadores de la sensibilidad de los ingresos a la evolución de las tasas de interés. Esto permite tener en cuenta las correlaciones parciales o nulas entre las tasas de clientes y las tasas de mercado, así como las sensibilidades de los volúmenes a las tasas de interés, que crean un riesgo para los ingresos futuros.

La elección de los indicadores y la modelización de los riesgos son revisadas por el departamento de RISK. Las conclusiones de estas revisiones y los ajustes relacionados se presentan y son supervisados en comités que se reúnen regularmente.

Estos indicadores de medición del riesgo de tasas de interés se presentan sistemáticamente a los ALCos y sirven así de base a las decisiones de gestión operativa de los riesgos.

Límites de riesgo

Los indicadores de riesgo de tasas de interés abarcan toda la cartera bancaria al 31 de diciembre de 2021.

Las brechas de tasas de interés se enmarcan dentro de unos límites de riesgo de tasas de interés a todos los plazos. Dichos límites se calibran con arreglo a la naturaleza de los riesgos gestionados (estándar o estructurales) a nivel de Grupo y de las entidades. Los límites se revisan anualmente.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

El indicador de sensibilidad de los ingresos del Grupo se somete a límites y a un umbral de alerta del nivel global de sensibilidad, que se establecen también dentro de las principales entidades. Por otro lado, la repercusión de escenarios de tensión en los ingresos del Grupo se supervisa con regularidad.

Las operaciones de cobertura económica que no pueden contabilizarse como coberturas con arreglo a las normas NIIF están sujetas a límites específicos.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Sensibilidades de los ingresos al riesgo global de tasas de interés

Las sensibilidades se calculan con respecto a toda la cartera bancaria. Dichas sensibilidades integran la repercusión directa de las tasas de mercado y la dinámica de la actividad a lo largo de un plazo de hasta tres años. Por otro lado, se toma en cuenta el efecto indirecto que sobre la actividad comercial causa la evolución del saldo de créditos y las tasas de interés a clientes, en especial la inercia de la evolución de las tasas en los márgenes (estrechamiento al alza y ensanchamiento a la baja de los créditos, y efecto inverso en los depósitos).

En un entorno de tasas muy bajas o negativas, los efectos de suelo del 0% en las tasas de depósitos de clientes llevaron a un aumento de saldo de depósitos a la vista no remunerados. Dicho incremento del saldo de depósitos no remunerados, coyunturales por el entorno de tasas bajas, se coloca en productos de tasas de interés a plazos prudentes. De este modo contribuyen a la sensibilidad de los ingresos por el monto de su reinversión prevista durante el plazo considerado. Las sensibilidades tienen en cuenta las operaciones de cobertura que limitan los efectos negativos derivados del mantenimiento de las tasas de interés a su nivel actual o de su caída, así como la evolución de la remuneración de los excedentes de liquidez depositados en el Banco Central Europeo (BCE).

El indicador consolidado a finales de diciembre de 2021 se presenta en la tabla que figura más adelante. A uno, dos y tres años vista, la sensibilidad de los ingresos a un aumento paralelo, instantáneo y definitivo de las tasas de mercado en todas las divisas y en todos los plazos de +50 puntos básicos (+0.5%) tiene una repercusión de respectivamente EUR 127 millones, EUR 537 millones y EUR 694 millones.

Desde diciembre de 2021, estas sensibilidades esperadas excluyen los instrumentos específicos de política monetaria del Banco Central Europeo (BCE) que son temporales o que pueden ser modificados a discreción de la entidad (es decir, tasas de préstamo del TLTRO en condiciones favorables condicionadas a la consecución de objetivos de crédito, sistema de retribución de reservas a dos niveles). Esto permite presentar sensibilidades más ligadas a la actividad recurrente de los negocios.

➤ **TABLA 94: SENSIBILIDAD DE LOS INGRESOS AL RIESGO GLOBAL DE TASAS DE INTERÉS PARA UNA VARIACIÓN DE +/- 50 PUNTOS BÁSICOS EN LAS TASAS DE INTERÉS (EU IRRBB1A)** [Auditado]

Sensibilidad de los ingresos de 2021 *En millones de euros*	Para una variación de +50 pb				Para una variación de -50 pb			
	EUR	USD	Otras monedas	Total	EUR	USD	Otras monedas	Total
Año 1	3	86	38	127	(27)	(137)	(24)	(187)
Año 2	417	75	45	537	(309)	(169)	(34)	(511)
Año 3	518	108	68	694	(617)	(154)	(52)	(823)

Sensibilidad de los ingresos de 2020 *En millones de euros*	Para una variación de +50 pb				Para una variación de -50 pb			
	EUR	USD	Otras monedas	Total	EUR	USD	Otras monedas	Total
Año 1	2	74	50	125	246	(68)	0	179
Año 2	112	123	74	309	(1)	(127)	(19)	(147)
Año 3	348	146	106	600	(173)	(161)	(52)	(387)

Sensibilidad del valor de los activos netos resultantes de la actividad de intermediación bancaria

El activo y el pasivo de la actividad de intermediación bancaria del Grupo no tienen como finalidad su transmisión, por lo que no son objeto de contabilización ni de gestión sobre la base de su valor económico teórico resultante de la actualización de sus flujos de caja futuros. Asimismo, el valor económico teórico del activo neto no afecta al capital del Grupo.

No obstante, de acuerdo con los requisitos regulatorios y los procedimientos de cálculo determinados por la Autoridad Bancaria Europea (ABE), los ratios de sensibilidad del valor económico teórico del activo neto de la actividad de intermediación respecto al monto de Tier 1 se calculan periódicamente para los seis escenarios definidos por la ABE (aumento/descenso paralelo, inclinación/aplanamiento, aumento/descenso de las tasas a corto plazo). Por otro lado, la ABE fija niveles mínimos para las tasas sin riesgo (-1% para la tasa a un día, 0% para la tasa a 20 años, con niveles mínimos interpolados para los vencimientos intermedios). Dichos ratios se comparan con el umbral del 15%, que sirve al supervisor para detectar situaciones en las que el riesgo de tasas de la cartera bancaria podría resultar crucial.

En la siguiente tabla se presentan los ratios a finales de diciembre de 2021, que se sitúan claramente por debajo del umbral de materialidad del 15%. En caso de choque en paralelo al alza de las tasas, el ratio, que se mantiene estable frente al año anterior, se sitúa en -8,7%.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **TABLA 95: SENSIBILIDAD DEL VALOR ECONÓMICO DEL CAPITAL DE NIVEL 1 A LOS SEIS ESCENARIOS REGULATORIOS DE CHOQUE (EU IRRBB1B)** [Auditado]

		Choque de tasas(*)		31 de diciembre de 2021
En millones de euros		Tasa a un día	Tasa de interés a 10 años	Variación del valor económico del capital (Nivel 1)
1	Choque paralelo al alza	2.00%	2.00%	-8.7%
2	Choque paralelo a la baja	-0.50%	-0.70%	-1.1%
3	Inclinación de la curva (tasas a corto plazo a la baja, tasas a largo plazo al alza)	-0.50%	+0.70%	0.2%
4	Aplanamiento de la curva (tasas a corto plazo al alza, tasas a largo plazo a la baja)	2.00%	-0.40%	-2.7%
5	Subida de las tasas a corto	2.50%	0.20%	-3.9%
6	Bajada de las tasas a corto	-0.50%	-0.20%	+0.9%

(*) Cambio en el nivel de las tasas (swaps OIS) aplicadas a cada escenario y aplicación de las tasas mínimas (para el EUR).

COBERTURA DE LOS RIESGOS DE TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO

Las coberturas iniciadas por el Grupo se refieren esencialmente a la cobertura del riesgo de tasas de interés y del riesgo de tipos de cambio, realizada por medio de instrumentos financieros derivados (swaps, opciones, operaciones cambiarias a plazo).

En función del objetivo perseguido, los instrumentos financieros utilizados se clasifican contablemente como cobertura de valor razonable, cobertura de resultados futuros o incluso cobertura de una inversión neta en divisas. Cada relación de cobertura contable se documenta formalmente desde el principio, describiendo la estrategia seguida y designando el instrumento cubierto y el instrumento de cobertura, la naturaleza del riesgo cubierto, así como la metodología de determinación de la eficacia, tanto a futuro como retrospectivamente.

Riesgo global de tasas de interés

La estrategia de gestión del riesgo global de tasas de interés se basa prioritariamente en una gestión de la sensibilidad de los ingresos del Banco a las variaciones de dichas tasas que permite tomar en cuenta el conjunto de los riesgos relacionados con ellas; su objetivo es conseguir la estabilidad y la regularidad del margen de intermediación. Esta gestión está basada en una comprensión detallada de los diferentes riesgos con el fin determinar la estrategia de cobertura, después de tomar en cuenta las compensaciones. Estas estrategias se definen e implementan en cada entidad y para cada moneda.

Las coberturas pueden adoptar la forma de instrumentos financieros derivados firmes u opciones y se reconocen en su mayor parte como coberturas para cambios en el valor de los elementos cubiertos a tasa fija (Fair Value Hedge) o como coberturas para cambios en los ingresos y gastos vinculados a los activos y pasivos a tasa variable (Cash Flow Hedge). También puede adoptar la forma de títulos de deuda pública reconocidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

En 2021, la situación sanitaria fluctuó con la aparición de nuevas variantes de la COVID-19 y olas con intensidades y gravedades que variaron en el tiempo y entre regiones. Las perturbaciones generadas en las cadenas de suministro y una demanda sostenida han dado lugar a un aumento de los índices de inflación. El carácter transitorio o no de estas alzas de inflación constituyó una fuente de incertidumbre.

En este entorno, las políticas monetarias de los bancos centrales siguieron siendo expansivas y los programas de compras de activos continuaron en la Eurozona y EE. UU. Sin embargo, la previsión de cambios en estas políticas monetarias, confirmados en EE. UU. por la vía de una reducción del programa de compras y un giro al alza de las tasas a corto plazo, provocó un aumento de las tasas a mediano/largo plazo de alrededor de 50 puntos básicos (+0.50%) en Europa y EE. UU., mientras que las tasas de intervención a corto plazo no sufrían cambios (0.25% en EE. UU. y -0.50% en la Eurozona).

Riesgo cambiario estructural [Auditado]

Las relaciones de cobertura contable del riesgo cambiario iniciadas por ALM Treasury se refieren a las inversiones netas en divisas y a los ingresos futuros en divisas del Grupo. Cada relación de cobertura se documenta formalmente desde el principio, describiendo la estrategia seguida y designando el elemento cubierto y el instrumento de cobertura, la naturaleza del riesgo cubierto, así como la metodología de determinación de la eficacia, tanto a futuro como retrospectivamente.

Las inversiones en las subsidiarias y sucursales financiadas mediante préstamos de divisas son objeto de una cobertura documentada para conservar la simetría en el registro de las variaciones cambiarias y reducir así la volatilidad de los resultados. En este marco, los préstamos se documentan como instrumentos de cobertura de inversiones (relación de *Net Investment Hedge*). El monto de estos préstamos se eleva a EUR 16,000 millones al 31 de diciembre de 2021, en comparación con EUR 15,000 millones al 31 de diciembre de 2020. El monto de los cambios de valor relacionados con los tipos de cambio y reconocidos en el patrimonio neto en relación con estas coberturas es de EUR -639 millones en el ejercicio 2021 (frente a EUR +907 millones en el ejercicio 2020).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Durante el ejercicio 2021, no se ha revocado ninguna relación de cobertura de inversiones netas.

El monto registrado en la cuenta de resultados del ejercicio 2021 correspondiente a la ineficacia de las relaciones de cobertura de inversiones netas es irrelevante.

Cobertura de valor razonable de los instrumentos financieros reconocidos en el balance (*Fair Value Hedge*)

En materia de riesgos de tasas de interés, las coberturas de valor razonable se refieren a activos o pasivos a tasa fija identificados o bien a carteras de activos o pasivos a tasa fija. Los instrumentos financieros derivados contratados permiten reducir la exposición a las variaciones del valor de estos instrumentos provocadas por la evolución de las tasas de interés.

Las coberturas de activos y pasivos individuales se refieren fundamentalmente a los títulos de renta fija reconocidos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto o a costo amortizado y a las emisiones de títulos sujetos a tasas de interés del Grupo.

Las coberturas de carteras de activos o pasivos financieros, constituidas por divisas, se refieren a:

- créditos a tasa fija: créditos inmobiliarios, créditos a la inversión, créditos al consumo y créditos a la exportación;
- recursos a tasa fija de los clientes (principalmente depósitos a la vista y recursos procedentes de contratos de ahorro vivienda).

La designación del monto cubierto se efectúa estableciendo un calendario de vencimiento de los saldos adeudados de los elementos cubiertos y designando un monto para cada horquilla de vencimiento. Estos vencimientos se determinan teniendo en cuenta las características contractuales de las operaciones y los comportamientos históricos de los clientes (hipótesis de reembolso anticipado, tasas de impago previstas).

Los depósitos a la vista, que no conllevan intereses contractuales, se analizan como pasivos financieros a tasa fija a mediano plazo. El valor de estos pasivos es, pues, sensible a la evolución de las tasas de interés. La ley de flujo utilizada se apoya en análisis históricos.

La eficacia a futuro de cada relación de cobertura se mide asegurando que en cada horquilla de vencimientos el saldo de los elementos cubiertos es superior al saldo de los instrumentos financieros derivados de cobertura designados.

La eficacia retrospectiva se mide asegurando que la evolución mensual del saldo cubierto al comienzo del periodo no revela un exceso de cobertura a posteriori.

Cobertura de resultados (Cash Flow Hedge)

En materia de riesgo de tasas de interés, el Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir las variaciones de los ingresos y gastos relacionados con los activos y pasivos de tasa variable. También se cubren las transacciones futuras altamente probables. Los elementos cubiertos se asignan a diferentes vencimientos, atendiendo a la divisa y al índice de las tasas. Una vez integradas las hipótesis de reembolso anticipado y las tasas de impago previstas, el Grupo cubre por medio de instrumentos financieros derivados la totalidad o una parte de la exposición a los riesgos que se origina en estos instrumentos a tasa variable.

En materia de riesgo cambiario, el Grupo cubre la naturaleza variable de los componentes de sus resultados. En concreto, los flujos de ingresos futuros (fundamentalmente, intereses y comisiones) generados por las actividades principales de las subsidiarias o sucursales del Grupo en una moneda diferente de su moneda funcional pueden ser objeto de cobertura. Al igual que ocurre con la cobertura del riesgo de tasas de interés, la documentación y la evaluación de la eficacia de estas relaciones de cobertura se apoyan en fechas de vencimiento estimativas.

La tabla que figura a continuación presenta el monto de los flujos de efectivo que son objeto de cobertura, desglosados por fecha estimativa de vencimiento, para el ámbito de las operaciones a mediano y largo plazo de BNP Paribas SA; en la tabla se observa que dicho monto representa el grueso de las operaciones de cobertura del Grupo.

> TABLA 96: FLUJOS DE EFECTIVO QUE SON OBJETO DE COBERTURA [Auditado]

	31 de diciembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
Duración restante ***En millones de euros***	**Inferior a 1 año**	**De 1 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**	**Inferior a 1 año**	**De 1 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Flujos de efectivo cubiertos	318	811	264	1,393	291	883	331	1,505

Durante el ejercicio 2021, no se revocó ninguna relación de cobertura de resultados futuros debido a que la materialización de estos resultados futuros ya no fuera tan altamente probable.

5.8 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con sus compromisos o deshacer o compensar una posición debido a la situación del mercado o a factores idiosincrásicos (es decir, específicos de BNP Paribas), en un plazo dado y a un costo razonable.

El riesgo de liquidez traduce el riesgo de no poder hacer frente a flujos netos salientes de tesorería, incluidos los correspondientes a

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

necesidades de colateral, a todos los plazos, del corto al largo plazo.

Este riesgo puede provenir de la disminución de fuentes de financiamiento, el vencimiento de compromisos de financiamiento, la reducción de la liquidez de ciertos activos o el aumento de la reposición de garantías en efectivo o en colateral. Puede guardar relación con la propia institución (riesgo reputacional) o con factores externos (riesgos en determinados mercados).

El riesgo de liquidez del Grupo es objeto de seguimiento en el marco de una política de liquidez global validada por el Comité ALM Treasury del Grupo. Esta política está basada en principios de gestión claros que se aplican en situaciones normales y en situaciones de crisis. La situación de liquidez del Grupo se evalúa a partir de indicadores internos y ratios regulatorios.

POLÍTICA DE GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ [Auditado]

OBJETIVOS

Los objetivos de la política de liquidez del Grupo consisten en garantizar una estructura de financiamiento equilibrada para el desarrollo de las actividades de BNP Paribas, y robusta para hacer frente a situaciones de crisis.

La gestión del riesgo de liquidez se basa en:

- indicadores de supervisión:
  - indicadores de volumen, que permiten determinar si los negocios o actividades cumplen los objetivos de liquidez que se les establecen de acuerdo con la capacidad de financiamiento del Grupo,
  - indicadores de precio, mediante la tarificación interna de la liquidez;
- indicadores de seguimiento que posibilitan evaluar la situación de liquidez del Grupo en situación normal y en situación de crisis, la eficacia de las acciones de supervisión llevadas a cabo y el respeto de los ratios regulatorios;
- el establecimiento de estrategias de gestión del riesgo de liquidez basadas en la diversificación de las fuentes de financiamiento con vencimientos acordes con las necesidades, y la constitución de reservas de liquidez;

La política de liquidez del Grupo define los principios de gestión que se aplican a todas las entidades y negocios del Grupo, en todos los plazos de tiempo.

GOBERNANZA

Al igual que para los demás riesgos, el director ejecutivo está facultado por el Consejo de Administración para gestionar el riesgo de liquidez del Grupo. El director ejecutivo delega dicho cometido en el Comité ALM Treasury del Grupo.

Con carácter trimestral, se informa al Consejo de Administración sobre los principios de la política de liquidez y sobre la situación del Grupo, a través del Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento (CCIRC).

El Comité ALM Treasury del Grupo se encarga de:

- proponer el perfil de riesgo de liquidez del Grupo al CCIRC y al Consejo de Administración, para su revisión y aprobación;
- supervisar el respeto de los ratios regulatorios de liquidez;
- definir y seguir los indicadores de supervisión y calibrar los umbrales cuantitativos establecidos para cada negocio;
- definir y seguir los indicadores de seguimiento del riesgo de liquidez y establecerles, en su caso, umbrales cuantitativos;
- decidir las estrategias de gestión del riesgo de liquidez y velar por su ejecución, incluida la supervisión de los negocios, en situación normal y en situación de crisis.

En particular, el Comité ALM Treasury del Grupo es informado de la realización de los programas de financiamiento y de constitución de reservas de liquidez, de los simulacros de crisis (pruebas de resistencia) y de toda situación de crisis.

El Comité ALM Treasury del Grupo define el marco de gestión de las situaciones de crisis (planes de emergencia). Este marco está basado en:

- la vigilancia ante la posible aparición de una situación de crisis mediante el seguimiento del entorno de mercado y el respeto de los umbrales definidos para una serie de indicadores;
- la gobernanza de la activación del modo de gestión de crisis y las responsabilidades asociadas;
- la identificación de posibles acciones para la gestión de una situación de crisis.

El Comité ALM Treasury del Grupo se reúne cada mes en situación ordinaria y con mayor frecuencia si las condiciones de mercado lo requieren o para tratar cuestiones específicas.

Los miembros permanentes del Comité ALM Treasury del Grupo son el director operativo de la Dirección Ejecutiva y de la Presidencia (Presidente), los directores operativos generales y adjuntos, el director de riesgos del Grupo, el director financiero del Grupo y el responsable de ALM Treasury para todo el Grupo. El resto de miembros representan a la función de RISK, Finanzas y ALM Treasury. También se invita al responsable de la Inspección General y el responsable de Cumplimiento Normativo.

ALM Treasury se encarga de la ejecución operativa de las decisiones del Comité ALM Treasury del Grupo relativas a la gestión de la liquidez de todo el Grupo. Los Comités ALM Treasury de las entidades o grupos de entidades son corresponsales a escala local de la estrategia definida por el Comité ALM Treasury del Grupo en materia de gestión del riesgo de liquidez.

ALM Treasury se encarga de la gestión de la liquidez en el conjunto del Grupo, con independencia del vencimiento. Se encuentra fundamentalmente de la ejecución del refinanciamiento y de las emisiones a menos de un año (certificados de depósito, papel comercial, etc.), los programas de emisión de deuda sénior y subordinada (MTN, obligaciones, depósitos a mediano o largo plazo, obligaciones garantizadas de bancos, etc.), de las emisiones de acciones preferentes y de la titulización de créditos del Grupo. ALM Treasury garantiza el financiamiento interno de las divisiones, los conjuntos operativos y las líneas de negocio del Grupo, así como la sustitución de sus excedentes de efectivo. También se encarga de constituir y gestionar reservas de liquidez, que son grupos de activos que se pueden convertir rápidamente en efectivo para hacer frente a una crisis de liquidez.

El departamento de RISK participa en los Comités ALM Treasury del Grupo y locales y supervisa la adopción por parte de ALM Treasury de las decisiones tomadas en estos Comités que le afecten. A modo de control de segundo nivel, revisa los modelos y los indicadores de riesgos (entre ellos, las pruebas de resistencia de liquidez), supervisa los indicadores de riesgos y el respeto de los correspondientes umbrales.

El departamento de Finanzas se encarga de la elaboración de los indicadores de liquidez regulatorios y de los indicadores internos de gestión. Vela por que exista coherencia entre los indicadores internos de gestión y los objetivos definidos por el Comité ALM Treasury del Grupo. El departamento de Finanzas participa también en los Comités ALM Treasury del Grupo y locales.

GESTIÓN Y VIGILANCIA DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

La gestión interna y el seguimiento del riesgo de liquidez se apoyan en una amplia gama de indicadores que cubren diferentes vencimientos. Estos indicadores se calculan por moneda y por vencimiento, al nivel del Grupo y al nivel de las entidades.

INDICADORES DE GESTIÓN INTERNA DE LAS LÍNEAS DE NEGOCIO [Auditado]

Los indicadores de gestión reflejan las necesidades de financiamiento, en condiciones normales y extremas, de los negocios del Grupo. Estos indicadores forman parte del marco de gestión presupuestaria del Grupo, que incluye la definición de objetivos y la vigilancia regular (mensual) de las desviaciones frente a los objetivos fijados.

Necesidades de financiamiento de las líneas de negocio del Grupo

La necesidad de financiamiento asociada a la actividad de las diferentes líneas de negocio del Grupo se administra en el marco del sistema de gestión del Grupo, concretamente midiendo la desviación entre las necesidades de financiamiento comerciales (créditos y descubiertos de clientes, activos de negociación, etc.) y los recursos de financiamiento comerciales (depósitos de clientes, colocaciones de títulos de deuda del Grupo entre los clientes, pasivos de negociación, etc.). Este indicador mide el consumo de liquidez de las líneas de negocio en un escenario de actividad normal.

Dicho indicador se complementa con otros que miden la necesidad de financiamiento de las líneas de negocio a un mes y a un año según las hipótesis establecidas por la regulación europea vigente (ratio de liquidez a corto plazo o *Liquidity Coverage Ratio*) o prevista (ratio de liquidez a largo plazo o *Net Stable Funding Ratio*).

A dichos indicadores de necesidad de financiamiento comercial se suma una vigilancia de las reservas de liquidez y del refinanciamiento que aporta ALM Treasury, así como de los recursos estructurales del Grupo (es decir, el capital neto).

Toda la supervisión de las necesidades de financiamiento de las líneas de negocio, los recursos estructurales del Grupo, los refinanciamientos y las reservas de liquidez que aporta ALM Treasury posibilita al Grupo alcanzar una situación de liquidez robusta estructuralmente y resistente a las tensiones graves del mercado.

El consumo de liquidez de las líneas de negocio se enmarca en el proceso presupuestario del Grupo, donde cada línea de negocio estima sus necesidades futuras de liquidez, en adecuación con sus objetivos de rentabilidad y consumo de capital. Durante el proceso presupuestario iterativo, se asignan objetivos de consumo de liquidez a las líneas de negocio a tenor del financiamiento que aporta ALM Treasury y los recursos estructurales, a efectos de fijar la meta global deseada por el Grupo. El Comité ALM Treasury del Grupo renueva, supervisa y adecua periódicamente dicho proceso, si ello es necesario, a lo largo de todo el año.

Facturación interna de la liquidez

El conjunto de los activos y pasivos del Grupo se somete a una tarificación interna de la liquidez cuyos principios son fijados por el Comité ALM Treasury del Grupo y pretenden tener en cuenta la evolución de los costos de liquidez de mercado y de los equilibrios entre activos y pasivos en el marco de la estrategia de desarrollo del Grupo.

Evolución de la situación de liquidez

En 2021, las líneas de negocio redujeron su consumo de efectivo como consecuencia del crecimiento de los depósitos, que fue superior al crecimiento de los créditos, sobre todo en el mercado nacional de Francia, así como por efecto de la captación de depósitos de la línea de negocio de Valores.

A finales de 2021, los negocios registraban un excedente neto de liquidez. El capital neto del Grupo se suma a este excedente neto de liquidez, lo que ocasiona un exceso global de liquidez.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

En este contexto, el financiamiento que aporta ALM Treasury se usa para financiar la reserva de liquidez y corregir así las diferencias estructurales por plazos entre activos y pasivos, y responder a los requisitos de *Total Loss-Absorbing Capacity* (TLAC) y *Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities* (MREL) de aplicación futura.

Por consiguiente, el Grupo sigue siendo ampliamente excedentario en liquidez y se fija como objetivo limitar el costo de estos recursos.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA CONTRERILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

INDICADORES DE SEGUIMIENTO DEL FINANCIAMIENTO MAYORISTA Y DE LA RESERVA DE LIQUIDEZ [Auditado]

Fuentes de financiamiento mayorista

El Grupo ha adoptado una definición extensa del financiamiento mayorista, que abarca todos los financiamientos, con salvedad de los concedidos a:

- clientes particulares, profesionales o empresas;
- clientes institucionales para cubrir sus necesidades operativas (por ejemplo, porción necesaria para la actividad de gestión de custodia de títulos);
- financiamientos de política monetaria y financiamientos garantizados por activos de mercado.

Dicha definición es más amplia que la de financiamientos de mercado. Por ejemplo, la definición incluye la deuda a mediano y a largo plazo depositada en fondos para particulares y, a corto plazo, los depósitos no operativos de la actividad de Securities Services.

El Grupo adopta una política de gestión conservadora de dichos financiamientos mayoristas, por lo que no depende de los financiamientos a muy corto plazo y diversifica sus fuentes de financiamiento.

Por ende, los financiamientos mayoristas de plazo inicial inferior a un mes (los denominados "financiamientos mayoristas a muy corto plazo") se "esterilizan" sistemáticamente, es decir, se colocan en depósitos de bancos centrales disponibles inmediatamente, de forma que no contribuyan a financiar la actividad del Banco.

En el caso de los financiamientos mayoristas a corto plazo (plazo inicial de entre un mes y un año), el Grupo se esfuerza por diversificar por contrapartes, sectores de actividad y vencimiento residual. Cualquier exceso de concentración en uno de estos criterios se "esteriliza" sistemáticamente y se deposita en bancos centrales.

Los financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo de mercado con un plazo inicial superior a un año se diversifican por tipo de inversionista, red de distribución, programa de financiamientos (garantizados o no), así como por zona geográfica. Además, el Grupo se propone optimizar la estructura por plazos.

Al cierre de 2021, los financiamientos mayoristas a muy corto plazo esterilizados representan EUR 96,600 millones (lo que conlleva una esterilización de un monto equivalente en la reserva de liquidez del Grupo), los financiamientos mayoristas a corto plazo diversificados representan EUR 108,000 millones y los financiamientos mayoristas a medio y largo plazo diversificados representan EUR 189,500 millones.

➤ TABLA 97: DESGLOSE DE LOS FINANCIAMIENTOS MAYORISTAS POR MONEDA [Auditado]

El desglose de las fuentes de financiamiento mayorista por moneda responde a las necesidades del Grupo y a un objetivo de diversificación.

	31 de diciembre de 2021			
En millones de euros	**EUR**	**USD**	**Otros**	**Todas las divisas**
Financiamientos mayoristas a muy corto plazo esterilizados	53,271	28,346	14,988	96,606
Financiamientos mayoristas a corto plazo	44,047	39,702	24,299	108,048
Financiamientos mayoristas a mediano-largo plazo	99,086	60,257	30,133	189,476
TOTAL MAYORISTA	**196,405**	**128,305**	**69,420**	**394,130**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2020			
En millones de euros	EUR	USD	Otros	Todas las divisas
Financiamientos mayoristas a muy corto plazo esterilizados	44,551	19,672	11,585	75,808
Financiamientos mayoristas a corto plazo	41,018	39,750	33,760	114,528
Financiamientos mayoristas a mediano-largo plazo	98,123	52,988	29,996	181,108
TOTAL MAYORISTA	**183,691**	**112,411**	**75,341**	**371,443**

➤ TABLA 98: COMPOSICIÓN DE LOS FINANCIAMIENTOS MAYORISTAS A MEDIANO Y LARGO PLAZO DEL GRUPO

Los instrumentos se presentan a su valor contable (lo que incluye especialmente los intereses devengados no vencidos y la reevaluación del componente cubierto).

	31 de diciembre de 2021						
			Deuda sénior no garantizada				
En millones de euros	Deuda híbrida Tier 1	Deuda subordinada Tier 2	no preferente	preferente	Deuda sénior no garantizada	Recursos política monetaria	TOTAL
Total recursos a mediano y largo plazo	**10,114**	**22,989**	**70,086**	**82,492**	**16,901**	**120,087**	**322,668**
Deudas a mediano y largo plazo distribuidas entre los clientes	-	-	(59)	(13,046)	-	-	(13,105)
Políticas monetarias	-	-	-	-	-	(120,087)	(120,087)
FINANCIAMIENTOS MAYORISTAS A MEDIANO Y LARGO PLAZO	**10,114**	**22,989**	**70,027**	**69,445**	**16,901**	**-**	**189,476**

	31 de diciembre de 2020						
			Deuda sénior no garantizada				
En millones de euros	Deuda híbrida Tier 1	Deuda subordinada Tier 2	no preferente	preferente	Deuda sénior no garantizada	Recursos política monetaria	TOTAL
Total recursos a mediano y largo plazo	**10,819**	**20,761**	**54,938**	**87,179**	**21,998**	**101,768**	**297,464**
Deudas a mediano y largo plazo distribuidas entre los clientes	-	-	-	(14,588)	-	-	(14,588)
Políticas monetarias	-	-	-	-	-	(101,768)	(101,768)
FINANCIAMIENTOS MAYORISTAS A MEDIANO Y LARGO PLAZO	**10,819**	**20,761**	**54,938**	**72,591**	**21,998**	**-**	**181,108**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➤ **TABLA 99: EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS DE FINANCIAMIENTO A MEDIANO Y LARGO PLAZO DEL GRUPO**

En millones de euros	Total al 31 de diciembre de 2020	Nueva producción	Descensos	Reembolsos	Ejercicio de opciones de reembolso anticipado	Efecto de ámbito y otros	Total al 31 de diciembre de 2021
Total recursos a mediano y largo plazo	**297,464**	**75,902**	**(26,814)**	**(6,609)**	**(19,781)**	**2,507**	**322,668**
Deudas a mediano y largo plazo distribuidas entre los clientes	(14,588)	(1,670)	779	655	350	1,369	(13,105)
Políticas monetarias	(101,768)	(18,319)	0	0	0	0	(120,087)
FINANCIAMIENTOS MAYORISTAS A MEDIANO Y LARGO PLAZO	**181,108**	**55,913**	**(26,035)**	**(5,954)**	**(19,431)**	**3,875**	**189,476**

El saldo de los financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo asciende a EUR 189,500 millones al 31 de diciembre de 2021, comparado con EUR 181,100 millones al 31 de diciembre de 2020. Esta subida se debe principalmente a las nuevas emisiones efectuadas en el marco del nuevo entorno de TLAC (deuda no preferente).

El monto de los recursos mayoristas captados por el Grupo en los mercados a lo largo de 2021 cuya duración inicial es superior a un año asciende a EUR 55,900 millones (EUR 42,400 millones en 2020).

Evolución del financiamiento mayorista en función de los cambios regulatorios

De forma paralela a los objetivos de gestión de la liquidez del Grupo, el recurso al financiamiento mayorista responde además a los nuevos requisitos regulatorios en materia de recuperación y resolución, con la aplicación del requisito de ratio *Total Loss Absorbing Capacity* (TLAC) (véase el punto *Recuperación y resolución* en el apartado *Suficiencia del capital y previsión de las necesidades de capital* de la sección 5.2).

Con el fin de respetar este requisito regulatorio de TLAC del 20.03% al 31 de diciembre de 2021, BNP Paribas emitió un total de EUR 69,900 millones (capital pendiente) o EUR 70,000 millones (valor contable, lo que incluye especialmente los intereses devengados no vencidos y la reevaluación del componente cubierto) de deuda sénior no preferente admisible para el ratio TLAC durante los años 2017 a 2021 (EUR 67,000 millones de deuda admisible para el ratio TLAC) de diferentes vencimientos y en diversas monedas, en forma de emisiones públicas y colocaciones privadas

Con el fin de satisfacer el requisito de ratio TLAC y MREL, el Grupo prevé emitir en 2022 EUR 15,000 millones de deuda sénior no preferente, sujeto a las condiciones de mercado. Al 3 de febrero de 2022, el Grupo ha completado el 34% de su programa de emisión en esta categoría de deuda.

Recordemos que las principales características de dichos instrumentos de deuda son las siguientes:

- emisiones dentro de los programas EMTN y US MTN;
- bonos sénior no preferentes (véase artículo L.613-30-3-I-4 del Código Monetario y Financiero francés);
- deuda no estructurada[1];
- vencimiento inicial superior a un año;
- sujeta a conversión o depreciación antes que la deuda sénior no preferente pero después de la deuda subordinada;
- es obligatorio que la documentación aclare la pertenencia de dicha deuda a la nueva categoría estatutaria mencionada.

Financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo con garantía

Los financiamientos garantizados a mediano y largo plazo se evalúan distinguiendo los activos representativos de títulos y créditos. Los financiamientos obtenidos de los bancos centrales no se recogen en la tabla que figura a continuación.

➤ **TABLA 100: FINANCIAMIENTOS MAYORISTAS A MEDIANO Y LARGO PLAZO CON GARANTÍA**

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
En millones de euros	Garantía utilizada(*)	Financiamiento conseguido(**)	Garantía utilizada(*)	Financiamiento conseguido(**)
Créditos	19,389	16,873	25,230	21,972
Valores	31	29	29	27
TOTAL	**19,419**	**16,901**	**25,259**	**21,998**

(*) Montos netos de quitas.
(**) Montos netos de quitas.

[1] *Decreto nº 2018-710, del 3 de agosto, que detalla las condiciones en las que un título, un crédito, un instrumento o un derecho se considera no estructurado en el sentido del apartado 4º del punto I del artículo L.613-30-3 del Código monetario y financiero de Francia.*

El monto de los financiamientos a mediano y largo plazo con garantía (excluyendo política monetaria) representa el 8.9% del total de los financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo en 2021 (12.1% en 2020). El Banco vigila de forma muy estrecha su porcentaje de financiamiento con garantías, así como la reposición de garantías que lleva aparejada, con el fin de proteger a aquellos de nuestros acreedores que poseen deuda sin garantía.

Los bonos garantizados y los programas de titulización son las principales fuentes de financiamientos garantizados del Grupo. En promedio, los bonos garantizados presentan un exceso de garantías de hasta el 115%, porcentaje que se sitúa en el 111% en los programas de titulización.

Situación de liquidez a mediano y largo plazo

La situación de liquidez a mediano y largo plazo se examina regularmente en todo el Grupo, por entidad y por moneda, con el fin de evaluar los usos y los recursos a mediano y largo plazo. Para ello, cada rubro del balance se somete a una planeación con enfoque económico según modelos y convenciones propuestos por ALM Treasury y revisados por el departamento de RISK, o con enfoque regulatorio mediante la aplicación de las ponderaciones estandarizadas del ratio regulatorio *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) a los ámbitos cubiertos, que entró en vigor a mediados de 2021. Así, por ejemplo, los depósitos a la vista de clientes particulares o los del negocio de gestión de tesorería de empresas, aunque son inmediatamente exigibles, presentan una estabilidad elevada, incluso durante las crisis financieras más graves; por ende, constituyen recursos estables a mediano o largo plazo, tanto con enfoque económico como regulatorio.

Simulaciones de situaciones extremas y reserva de liquidez

Se realizan regularmente simulaciones de crisis de liquidez tomando en cuenta los factores generales de mercado o los factores específicos del Grupo; se llevan a cabo en diferentes vencimientos (de 1 día a 12 meses) y según diferentes escenarios: crisis idiosincrática (es decir, específica de BNP Paribas), crisis sistémica (que afecta a las instituciones financieras) o una combinación de ambas.

Para cada escenario de crisis contemplado, se presupone que los préstamos recibidos y las deudas solo se renuevan parcialmente, que las amortizaciones de préstamos se reemplazan por nuevos créditos para proteger las actividades comerciales, que los compromisos de financiamiento fuera de balance se utilizan y que los activos de mercado dejan de ser líquidos. Las tasas de renovación y uso de los compromisos se diferencian en intensidad y en el tiempo en función del tipo de clientes (particulares, pequeñas y medianas empresas, grandes empresas, entidades financieras...) y/o tipo de subyacente para los créditos y préstamos garantizados (*repos/reverse repos*). Las hipótesis de tensiones también cubren los efectos de las solicitudes de reposición de garantías (por ejemplo, aumento de las solicitudes de reposición de garantías para los derivados garantizados, consecuencias de las cláusulas de tipo "rating trigger").

La reserva de liquidez se compone de activos que ALM Treasury y los negocios de mercado poseen en el Grupo. Está constituida por:

- depósitos en bancos centrales;
- activos disponibles rápidamente liquidables en el mercado mediante venta u operaciones con pacto de recompra (títulos de renta fija o acciones);
- valores y títulos de deuda admisibles en las operaciones de refinanciamiento de los bancos centrales, incluida la titulización de deuda, que transforma activos menos líquidos en valores líquidos o realizables (véase la sección 5.5 en el apartado *Titulización por cuenta propia (originador)*).

La reserva global de liquidez (*counterbalancing capacity*) se calcula neta de las necesidades intradiarias de los sistemas de pago y da cumplimiento a las normas prudenciales, principalmente estadounidenses, que sólo reconocen como disponibles determinados activos líquidos a partir de cierto plazo. También se toman en cuenta los imperativos de transferibilidad en la determinación de la reserva de liquidez del Grupo. Dichos imperativos pueden deberse a regulaciones locales que limitan las transferencias entre entidades de un grupo, a divisas no convertibles o a jurisdicciones con control de cambios.

La tabla que aparece a continuación describe su evolución.

➤ TABLA 101: COMPOSICIÓN DE LA RESERVA GLOBAL DE LIQUIDEZ (*COUNTERBALANCING CAPACITY*)

En millones de euros	Promedio 2021	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Total de activos admisibles	670,066	638,159	589,489
Disposiciones	(168,609)	(175,109)	(150,873)
Transferibilidad	(9,786)	(11,066)	(6,649)
RESERVA GLOBAL DE LIQUIDEZ	**471,671**	**451,985**	**431,967**
de los cuales, activos líquidos reconocidos por la regulación prudencial (HQLA)	*464,878*	*446,200*	*424,800*
de los cuales, otros activos líquidos	*6,793*	*5,784*	*7,167*

La reserva de liquidez del Grupo se sitúa a finales del año 2021 en EUR 452,000 millones, de los cuales EUR 96,600 millones están en financiamientos mayoristas a muy corto plazo.

La reserva de liquidez del Grupo al 31 de diciembre de 2021 aumentó en EUR 20,000 millones con respecto a finales de 2020. En promedio anual, la reserva aumentó EUR 58,000 millones con respecto al año anterior.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

RATIOS REGULATORIOS DE LIQUIDEZ

Ámbito de aplicación

La base prudencial de liquidez definida por el Grupo BNP Paribas para la vigilancia y gestión en base consolidada de los ratios de liquidez se corresponde con la definida para la vigilancia de sus ratios de capital, con la excepción de las entidades controladas conjuntamente que se consolidan mediante integración proporcional en la base de consolidación prudencial y que en la base prudencial de liquidez se consolidan mediante el método de la participación (véase el apartado *Campo de aplicación* de la sección 5.2 *Gestión y suficiencia del capital*).

Liquidity Coverage Ratio – LCR

El ratio de liquidez regulatorio a 30 días (*Liquidity Coverage Ratio* - LCR) entró en vigor el 1° de octubre de 2015 con un requisito mínimo de cobertura de las salidas netas de tesorería a un horizonte de un mes en situación de crisis de un 100% desde el 1° de enero de 2018. El Grupo mide su requisito de liquidez de acuerdo con los preceptos del acto delegado adoptado por la Comisión Europea en enero de 2015 y ha adecuado su proceso de gestión a dicha regulación. Así, los indicadores de supervisión de las necesidades de financiamiento de los negocios y los mecanismos de tarificación interna toman en cuenta las hipótesis normalizadas establecidas por el LCR y permiten al Grupo velar por el cumplimiento de dicho requisito.

El LCR del Grupo asciende a 143% al 31 de diciembre de 2021, frente a 154% al 31 de diciembre de 2020.

De acuerdo el Reglamento de ejecución (UE) n° 2021/637, la situación LCR del grupo se calcula como el promedio de las mediciones de fin de mes de los últimos 12 meses.

➤ TABLA 102: RATIO DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO (LCR)(*) - DETALLE (EU LIQ1)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
ESTADO DE MEXICO

		Valor no ponderado				Valor ponderado			
	En millones de euros	31 de diciembre de 2021	30 de septiembre de 2021	30 junio 2021	31 marzo 2021	31 de diciembre de 2021	30 de septiembre de 2021	30 junio 2021	31 marzo 2021
	Cantidad de datos empleados para el cálculo de los promedios	12	12	12	12	12	12	12	12
	ACTIVOS LÍQUIDOS DE ALTA CALIDAD (HQLA)								
1	**TOTAL ACTIVOS LÍQUIDOS DE ALTA CALIDAD (HQLA)**					**464,878**	**458,700**	**450,338**	**431,116**
	SALIDAS DE EFECTIVO								
2	Depósitos de particulares (incluidas pequeñas empresas)	418,664	412,760	405,670	399,018	31,291	30,719	29,957	29,254
3	*de los cuales, depósitos estables*	*250,990*	*247,072*	*244,011*	*240,874*	*12,550*	*12,354*	*12,201*	*12,044*
4	*de los cuales, depósitos menos estables*	*157,107*	*154,143*	*149,093*	*144,146*	*18,742*	*18,366*	*17,756*	*17,211*
5	Financiamientos sin garantías de contrapartes no minoristas	422,871	404,340	391,937	419,696	265,714	256,467	250,746	248,014
6	*de los cuales, depósitos operativos*	*160,035*	*152,967*	*147,770*	*144,022*	*39,264*	*37,521*	*36,243*	*35,307*
7	*de los cuales, depósitos no operativos*	*244,897*	*234,108*	*228,661*	*262,013*	*208,511*	*201,680*	*198,997*	*199,047*
8	*de los cuales, deudas sin garantías*	*17,940*	*17,266*	*15,505*	*13,661*	*17,940*	*17,266*	*15,505*	*13,661*
9	Financiamientos con garantías de contrapartes no minoristas (incluyendo recompras)					81,076	76,954	74,022	71,396
10	Requisitos adicionales	357,972	353,474	350,010	343,937	88,628	87,463	88,486	85,973
11	*de los cuales, salidas asociadas a las exposiciones a instrumentos derivados y otros requisitos de garantía*	*42,322*	*42,358*	*45,536*	*45,246*	*42,025*	*42,083*	*45,376*	*45,148*
12	*de los cuales, salidas de deudas con garantías*	*492*	*523*	*297*	*104*	*492*	*523*	*297*	*104*
13	*de los cuales, líneas de crédito y liquidez*	*315,157*	*310,593*	*304,177*	*298,587*	*46,111*	*44,857*	*42,813*	*40,721*
14	Otras obligaciones de financiamiento contractual	64,758	61,747	60,536	58,081	64,854	61,841	60,620	58,158
15	Otras obligaciones de financiamiento eventual	181,379	172,358	164,715	160,594	2,619	2,536	2,493	2,502
16	**TOTAL SALIDAS DE EFECTIVO**					**534,182**	**515,981**	**506,324**	**495,297**
	ENTRADAS DE EFECTIVO								
17	Operaciones de préstamo con garantías (incluye recompras)	439,355	416,800	404,374	392,436	78,114	70,760	67,823	64,622
18	Entradas procedentes de exposiciones totalmente productivas	83,834	84,044	83,747	83,677	62,851	62,707	62,010	61,542
19	Otras entradas de efectivo	59,619	57,269	59,553	61,934	52,194	50,973	53,600	55,782
20	**TOTAL ENTRADAS DE EFECTIVO**	**582,808**	**558,113**	**547,673**	**538,047**	**193,158**	**184,440**	**183,433**	**181,946**
EU-20c	Entradas de efectivo sometidas al techo de 75%	416,711	401,795	397,964	396,989	193,158	184,440	183,433	181,946
21	**COLCHÓN DE LIQUIDEZ**					**464,878**	**458,700**	**450,338**	**431,116**
22	**TOTAL DE SALIDAS NETAS DE TESORERÍA**					**341,024**	**331,541**	**322,891**	**313,351**
23	**RATIO DE COBERTURA DE LAS NECESIDADES DE LIQUIDEZ *(%)***					**136.42%**	**138.70%**	**139.76%**	**137.70%**

(*) Todos los datos presentados se calculan como el promedio de las mediciones de fin de mes de los últimos 12 meses.

El *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) del Grupo se sitúa en el 136% en el promedio anual de los últimos doce meses, lo que representa un excedente de liquidez de EUR 124,000 millones frente a los requisitos regulatorios. El nivel promedio de LCR del Grupo osciló entre 136% y 140%.

Una vez aplicados los descuentos regulatorios (valor ponderado), los activos líquidos del Grupo ascienden a EUR 465,000 millones en promedio anual de los últimos doce meses y en su mayoría se componen de depósitos en bancos centrales (76% a finales de diciembre) y de títulos de deuda soberana y pública (24%).

En promedio anual sobre los últimos doce meses, las salidas de tesorería a treinta días del escenario de tensión regulatorio LCR ascienden a EUR 341,000 millones, una parte significativa de los cuales corresponde a los depósitos, con EUR 297,000 millones compensados parcialmente con EUR 63,000 millones de entradas de tesorería sobre los préstamos.

En promedio anual sobre los últimos doce meses, los flujos netos de tesorería en situación de tensión sobre los financiamientos y préstamos colateralizados, es decir, esencialmente operaciones de recompra y canje de títulos teniendo en cuenta los descuentos regulatorios aplicados a los colaterales, se elevan a EUR 3,000 millones. Los flujos netos asociados con los instrumentos derivados y la tensión regulatoria aplicada a las garantías representan una salida neta de efectivo de EUR 17,000 millones, con unos flujos de salida (EUR 42,000 millones) que se compensan en parte con los flujos de entrada (EUR 25,000 millones).

Por último, las hipótesis sobre el vencimiento de compromisos de financiamiento ascienden a EUR 46,000 millones en el promedio anual de los últimos doce meses.

En ninguna divisa importante se observa un desequilibrio excesivo.

Net Stable Funding Ratio – NSFR

El Reglamento (UE) nº 2019/876 introduce un ratio estructural de liquidez a un año (*Net Stable Funding Ratio* – NSFR), que es objeto de un requisito mínimo del 100% desde el 28 de junio de 2021. Este ratio normalizado trata de garantizar que los activos y los compromisos de financiamiento considerados a más de un año se financien con recursos a más de un año.

Al 31 de diciembre de 2021, el ratio NSFR se cumple holgadamente, con un nivel de 122%.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➤ TABLA 103: RATIO DE FINANCIAMIENTO ESTABLE NETO (EU LIQ2)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA CUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2021				
		Valor no ponderado por vencimiento residual				
	En millones de euros	Sin vencimiento	< 6 meses	6 meses a < 1 año	≥ 1 año	Valor ponderado
	Elementos del financiamiento estable disponible					
1	Partidas e instrumentos de capital	110,040	20	-	20,785	130,825
2	*Capital regulatorio*	*110,040*	*20*	-	*20,785*	*130,825*
3	*Otros instrumentos de patrimonio*		-	-	-	-
4	Depósitos de clientes particulares		419,484	1,556	4,428	396,104
5	*Depósitos estables*		*254,068*	*738*	*1,597*	*243,662*
6	*Depósitos menos estables*		*165,416*	*818*	*2,831*	*152,442*
7	Financiamiento mayorista		1,036,121	44,091	258,224	540,259
8	*Depósitos operativos*		*171,117*	*21*	*441*	*86,010*
9	*Otros financiamientos mayoristas*		*865,004*	*44,070*	*257,783*	*454,248*
10	Compromisos interdependientes		13,400	-	-	-
11	Otros compromisos	54,242	196,402	1,541	26,772	27,542
12	*Compromisos con derivados que afectan al NSFR*	*54,242*				
13	*Resto de compromisos e instrumentos de patrimonio no incluidos en las categorías anteriores*		*196,402*	*1,541*	*26,772*	*27,542*
14	**FINANCIAMIENTO ESTABLE DISPONIBLE TOTAL**					**1,094,731**
	Elementos del financiamiento estable requerido					
15	Total de activos líquidos de calidad elevada (HQLA)					23,266
15a	Activos gravados para un vencimiento residual de un año o más en una cesta de cobertura		248	245	8,131	7,331
16	Depósitos mantenidos en otras instituciones financieras con fines operativos		469	-	-	234
17	Préstamos y títulos productivos		515,517	96,697	646,229	703,738
18	*Operaciones de financiamiento sobre títulos productivos garantizados por activos líquidos de calidad elevada de nivel 1 sometidos a un descuento del 0%*		*134,639*	*12,901*	*3,044*	*13,766*
19	*Operaciones de financiamiento sobre títulos productivos con clientes financieros garantizados por otros activos y préstamos y anticipos a las instituciones financieras*		*187,725*	*14,751*	*4,700*	*25,049*
20	*Préstamos productivos a empresas no financieras, préstamos productivos a clientes particulares y a pequeñas empresas, y préstamos productivos a estados y a entidades del sector público, de los cuales*		*135,627*	*56,513*	*376,275*	*430,971*
21	*Con una ponderación de riesgo inferior o igual al 35% según el enfoque estándar de Basilea II para el riesgo crediticio*		-	-	-	-
22	*Préstamos hipotecarios residenciales productivos, de los cuales*		*5,450*	*5,659*	*186,496*	*153,562*
23	*Con una ponderación de riesgo inferior o igual al 35% según el enfoque estándar de Basilea II para el riesgo crediticio*		*5,450*	*5,659*	*186,496*	*153,562*
24	*Otros préstamos y títulos que no están en mora y no se consideran como activos líquidos de calidad elevada, incluidas las acciones negociadas en bolsa y los productos vinculados a los créditos comerciales registrados en el balance*		*52,077*	*6,874*	*75,713*	*80,391*
25	Activos interdependientes		13,400	-	-	-
26	Otros activos					
27	*Materias primas negociadas físicamente*				*10,596*	*9,007*
28	*Activos aportados como margen inicial en contratos de derivados y como contribuciones a los fondos para incumplimientos de las ECC*			*25,833*		*21,958*
29	*Activos de derivados que afectan al NSFR*			*16,447*		*16,447*
30	*Compromisos de derivados que afectan al NSFR antes de deducir al margen de variación suministrado*			*88,318*		*4,416*
31	*Todos los demás activos que no pertenecen a las categorías anteriores*		*42,118*	*3,619*	*74,725*	*91,978*
32	Elementos fuera del balance		371,860	10,414	23,306	22,028
33	**FINANCIAMIENTO ESTABLE REQUERIDO TOTAL**					**900,403**
34	**RATIO DE FINANCIAMIENTO ESTABLE NETO *(%)***					**121.58%**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

VENCIMIENTOS DEL BALANCE PRUDENCIAL

Los vencimientos del balance en la base de consolidación prudencial (véase el apartado *Campo de aplicación* de la sección 5.2 *Gestión y suficiencia del capital*) exponen los flujos de tesorería según las fechas de pago contractuales (de acuerdo con las normas definidas con respecto al ratio de liquidez).

Los títulos valuados a valor razonable con cambios en resultados pertenecientes a la cartera de negociación se presentan como vencimiento "no determinado", dado que el vencimiento contractual del título no representa el plazo de tenencia por parte del Grupo. Los instrumentos derivados medidos a valor razonable con cambios en resultados, los instrumentos derivados con fines de cobertura y las reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasa de interés también se consideran como de vencimiento "no determinado".

En la siguiente tabla, en caso de opción de reembolso anticipado, los convenios aplicados son los más conservadores:

- si el ejercicio de la opción recae en cualquiera de ambas contrapartes, la fecha de reembolso considerada es la próxima fecha contractual de ejercicio de la opción;
- si el ejercicio de la opción recae en la contraparte, la fecha de reembolso de los activos considerada es la fecha de vencimiento final, mientras que la considerada para pasivos es la próxima fecha contractual de ejercicio de la opción;
- si el ejercicio de la opción recae en el Grupo, la fecha de reembolso considerada es la próxima fecha contractual de ejercicio de la opción, tanto para activos como para pasivos;
- en el caso de los títulos de deuda subordinada, la fecha de reembolso considerada es la fecha de vencimiento final.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ TABLA 104: VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DEL BALANCE PRUDENCIAL (EU CR1-A) [Auditado]

	31 de diciembre de 2021							
En millones de euros	No determinado	A un día y a la vista	Hasta un mes (excl. a un día)	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
ACTIVO								
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	-	348,519	-	-	-	-	-	348,519
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados								
Cartera de valores	192,520	-	-	-	-	-	-	192,520
Préstamos y operaciones de recompra	-	68,459	114,332	31,876	25,972	8,044	3,820	252,503
Instrumentos financieros derivados	240,940	-	-	-	-	-	-	240,940
Derivados utilizados con fines de cobertura	8,619	-	-	-	-	-	-	8,619
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto								
Títulos de deuda	157	-	382	1,074	3,413	16,398	20,173	41,597
Instrumentos de patrimonio	2,558	-	-	-	-	-	-	2,558
Activos financieros a costo amortizado								
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	-	8,150	5,270	3,260	3,351	992	912	21,934
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	-	15,431	58,233	77,210	132,998	328,815	233,961	846,649
Títulos de deuda	131	392	3,530	5,404	12,146	43,535	44,241	109,379
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,049	-	-	-	-	-	-	3,049
Activos financieros	**447,974**	**440,951**	**181,748**	**118,824**	**177,879**	**397,784**	**303,108**	**2,068,267**
de los cuales, créditos	-	*92,040*	*177,835*	*112,346*	*162,320*	*337,851*	*238,693*	*1,121,086*
de los cuales, títulos de deuda	*135,313*	*392*	*3,913*	*6,478*	*15,559*	*59,933*	*64,414*	*286,001*
Otros activos no financieros	**108,250**	**33,398**	**8,791**	**6,440**	**6,267**	**42,069**	**4,897**	**210,111**
Activos que se mantienen para venta	-	-	-	-	91,267	-	-	91,267
TOTAL ACTIVO	**556,223**	**474,349**	**190,538**	**125,264**	**275,412**	**439,853**	**308,005**	**2,369,645**
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	-	113,644	119,041	34,792	23,301	1,383	1,296	293,456
Títulos de deuda	-	20	2,563	4,012	12,231	26,319	18,798	63,944
Instrumentos financieros derivados	237,779	-	-	-	-	-	-	237,779
Derivados utilizados con fines de cobertura	10,211	-	-	-	-	-	-	10,211
Pasivos financieros a costo amortizado								
Adeudado a instituciones de crédito	-	11,688	3,746	18,624	6,665	118,140	506	159,368
Adeudado a clientes	0	822,784	71,073	48,335	13,995	8,170	2,606	966,963
Títulos de deuda	-	3	7,837	26,214	29,816	48,126	39,393	151,388
Deuda subordinada	-	-	363	-	317	6,394	15,875	22,949
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	1,367	-	-	-	-	-	-	1,367
Pasivos financieros	**361,695**	**949,383**	**204,623**	**131,977**	**86,324**	**208,531**	**78,474**	**2,021,007**
Otros pasivos no financieros	187,399	6,569	16,454	6,606	2,894	43,618	10,731	274,272
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta	-	-	-	-	74,366	-	-	74,366
TOTAL PASIVO	**549,095**	**955,953**	**221,077**	**138,583**	**163,584**	**252,149**	**89,205**	**2,369,645**

En millones de euros	31 de diciembre de 2020

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	No determinado	A un día y a la vista	Hasta un mes (excl. a un día)	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
ACTIVO								
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	-	309,291	-	-	-	-	-	309,291
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados								
Cartera de valores	169,080	-	-	-	-	-	-	169,080
Préstamos y operaciones de recompra	-	87,195	95,161	32,538	22,341	7,225	2,815	247,276
Instrumentos financieros derivados	277,044	-	-	-	-	-	-	277,042
Derivados utilizados con fines de cobertura	15,569	-	-	-	-	-	-	15,569
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto								
Títulos de deuda	42	4	450	906	7,940	22,513	27,051	58,907
Instrumentos de patrimonio	2,209	-	-	-	-	-	-	2,209
Activos financieros a costo amortizado								
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	-	6,933	5,061	2,788	2,912	780	476	18,950
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	-	9,901	56,941	60,693	140,721	325,263	247,366	840,884
Títulos de deuda	65	325	3,088	3,118	8,142	47,054	57,425	119,218
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	5,553	-	-	-	-	-	-	5,552
Activos financieros	**469,562**	**413,649**	**160,701**	**100,043**	**182,056**	**402,835**	**335,133**	**2,063,978**
de los cuales, créditos	-	*104,029*	*157,163*	*96,019*	*165,974*	*333,268*	*250,657*	*1,107,110*
de los cuales, títulos de deuda	*125,431*	*329*	*3,538*	*4,024*	*16,082*	*69,567*	*84,477*	*303,448*
Otros activos no financieros	**77,029**	**12,518**	**10,192**	**5,311**	**2,816**	**56,437**	**11,767**	**176,069**
TOTAL ACTIVO	**546,591**	**426,167**	**170,893**	**105,354**	**184,872**	**459,272**	**346,900**	**2,240,048**
PASIVO								
Adeudado a bancos centrales	-	1,594	-	-	-	-	-	1,594
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados								
Cartera de valores	94,263	-	-	-	-	-	-	94,263
Depósitos y operaciones de recompra		94,376	131,799	45,752	11,492	3,842	1,334	288,595
Títulos de deuda		7	1,497	3,209	11,730	24,521	18,018	58,981
Instrumentos financieros derivados	283,118	-	-	-	-	-	-	283,116
Derivados utilizados con fines de cobertura	13,523	-	-	-	-	-	-	13,523
Pasivos financieros a costo amortizado								
Adeudado a instituciones de crédito	-	9,332	10,491	12,816	3,671	103,773	829	140,913
Adeudado a clientes	-	781,462	84,989	51,138	19,535	8,107	4,202	949,432
Títulos de deuda	-	-	10,788	23,836	32,965	50,053	34,501	152,144
Deuda subordinada	-	-	13	29	252	4,115	16,300	20,709
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	6,153	-	-	-	-	-	-	6,153
Pasivos financieros	**397,056**	**886,771**	**239,577**	**136,780**	**79,645**	**194,411**	**75,184**	**2,009,425**
Otros pasivos no financieros	146,040	8,173	15,549	4,999	1,465	43,571	10,826	230,623
TOTAL PASIVO	**543,096**	**894,944**	**255,126**	**141,779**	**81,110**	**237,982**	**86,010**	**2,240,048**

Al 31 de diciembre de 2021, la contribución de BancWest al balance del Grupo, expresada en el rubro "Activos/pasivos asociados con activos que se mantienen para venta" (véase el anexo 7.d *Actividades que se mantienen para venta* de los estados financieros consolidados), se eleva a:

- en el activo, a EUR 15,000 millones de caja y haberes en bancos centrales, EUR 16,000 millones de títulos de deuda a costo amortizado mayoritariamente a más de 5 años y EUR 50,000 millones en préstamos y cuentas por cobrar de clientes, de los cuales EUR 41,000 millones a más de un año;
- en el pasivo, a EUR 73,000 millones en deudas con clientes.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Al 31 de diciembre de 2020, la contribución de BancWest al balance del Grupo ascendía a:

- en el activo, a EUR 4,000 millones de caja y haberes en bancos centrales, EUR 12,000 millones de títulos de deuda a costo amortizado mayoritariamente a más de 5 años y EUR 49,000 millones en préstamos y cuentas por cobrar de clientes, de los cuales EUR 39,000 millones a más de un año;
- en el pasivo, a EUR 65,000 millones en deudas con clientes.

Para la gestión del riesgo de liquidez, el vencimiento contractual que antecede se complementa con análisis económicos que tienen en cuenta el comportamiento de la clientela o la liquidez de mercado de determinados activos (los títulos, por ejemplo), tanto en circunstancias ordinarias como de tensión.

Para ello, el Grupo se apoya en una serie de herramientas para prever y gestionar su liquidez económica, en particular, como se ha indicado anteriormente:

- las situaciones de liquidez a mediano y largo plazo;
- las simulaciones de situaciones extremas y la reserva de liquidez;
- el seguimiento de los ratios regulatorios de liquidez.

La siguiente tabla presenta el detalle de la tabla 104: *Vencimientos contractuales del balance prudencial* en el ámbito de los instrumentos de patrimonio y títulos de deuda a mediano y largo plazo del Grupo, sin tomar en consideración las opciones de reembolso anticipado.

➤ TABLA 105: VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE LOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO Y LOS TÍTULOS DE DEUDA A MEDIANO Y / LARGO PLAZO DE LA BASE DE CONSOLIDACIÓN PRUDENCIAL

En millones de euros	TOTAL 31 de diciembre de 2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027-2031	Más allá de 2031	Perpetuo
Monto(*) de los pasivos admisibles como capital adicional de Nivel 1	**10,114**	-	-	-	-	-	-	-	**10,114**
Deuda subordinada	**907**	-	-	-	-	-	-	-	**907**
de los cuales, deuda subordinada a costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
de los cuales, deuda subordinada a valor razonable con cambios en resultados	*907*	-	-	-	-	-	-	-	*907*
Acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI)	**9,207**	-	-	-	-	-	-	-	**9,207**
Monto(*) de los títulos de deuda admisibles como capital de Nivel 2	**22,867**	**695**	**5**	**888**	**2,728**	**2,701**	**8,403**	**6,731**	**716**
Deuda subordinada	**22,867**	**695**	**5**	**888**	**2,728**	**2,701**	**8,403**	**6,731**	**716**
de los cuales, deuda subordinada a costo amortizado	*22,826*	*678*	*5*	*888*	*2,728*	*2,701*	*8,403*	*6,707*	*716*
de los cuales, deuda subordinada a valor razonable con cambios en resultados	*41*	*17*	-	-	-	-	-	*24*	-
Monto(*) del resto de títulos de deuda subordinada no admisibles como capital	**122**	-	-	-	**73**	-	**49**	-	-
Deuda sénior no garantizada	**148,872**	**29,091**	**21,907**	**15,545**	**15,483**	**12,953**	**41,257**	**12,636**	-
Deuda sénior no preferente	**70,027**	**3,337**	**5,824**	**5,780**	**10,077**	**6,770**	**29,527**	**8,711**	-
de los cuales, deuda sénior no preferente a costo amortizado	*66,091*	*3,334*	*5,824*	*5,780*	*10,077*	*6,770*	*29,501*	*4,804*	-
de los cuales, deuda sénior no preferente a valor razonable con cambios en resultados	*3,936*	*3*	-	-	-	-	*25*	*3,907*	-
Deuda sénior preferente	**78,845**	**25,754**	**16,083**	**9,765**	**5,406**	**6,183**	**11,730**	**3,924**	-
de los cuales, deuda sénior preferente a costo amortizado	*22,640*	*9,424*	*6,332*	*2,775*	*658*	*1,354*	*1,997*	*100*	-
de los cuales, deuda sénior preferente a valor razonable con cambios en resultados	*56,205*	*16,330*	*9,751*	*6,990*	*4,748*	*4,829*	*9,733*	*3,824*	-
Deuda sénior garantizada(**)	**16,443**	**4,041**	**3,583**	**2,444**	**2,488**	**300**	**1,438**	**2,149**	-

(*) Valor en libros antes de tomar en consideración ajustes regulatorios.

(**) El monto de la deuda sénior garantizada comprende EUR 259 millones emitidos por la entidad Bank of the West.

Las tablas que presentan el detalle de los instrumentos de deuda reconocidos en el patrimonio (CET1, AT1 y Tier 2), así como los instrumentos de deuda admisibles en el ratio TLAC (deuda sénior no preferente), según el formato (EU CCA) que estipula el Reglamento de Ejecución (UE) nº 1423/2013, figuran en la sección *Deuda de BNP Paribas* de la página web de Relaciones con Inversionistas: https://bnpp.lk/instruments-de-fonds-propres-et-dettes-tlac.

Algunos instrumentos de deuda presentados a continuación poseen una opción de amortización anticipada (*call*) ejercitable por el Grupo (emisor). La tabla que aparece debajo presenta los vencimientos de los títulos de deuda y otros pasivos subordinados tomando en consideración, en su caso, la próxima fecha en la que puede ejercitarse la opción (fecha amortización anticipada). El ejercicio de la opción de amortización anticipada está sujeto a la autorización previa del regulador. Las fechas de vencimiento que se presentan a continuación son puramente contractuales y no prejuzgan la política de amortizaciones anticipadas del Grupo.

➤ TABLA 106: VENCIMIENTOS ECONÓMICOS(*) DE LOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DE LA BASE DE CONSOLIDACIÓN PRUDENCIAL

En millones de euros	TOTAL 31 de diciembre de 2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027-2031	Más allá de 2031	Perpetuo
Monto(**) de los pasivos admisibles como capital adicional de Nivel 1	**10,114**	**2,430**	**-**	**1,326**	**1,534**	**-**	**3,918**	**-**	**907**
Deuda subordinada	**907**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**907**
de los cuales, deuda subordinada a costo amortizado	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
de los cuales, deuda subordinada a valor razonable con cambios en resultados	*907*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*907*
Acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI)	**9,207**	**2,430**	**-**	**1,326**	**1,534**	**-**	**3,918**	**-**	**-**
Monto(**) de los títulos de deuda admisibles como capital de Nivel 2	**22,867**	**1,926**	**520**	**1,077**	**3,429**	**4,714**	**9,093**	**1,631**	**476**
Deuda subordinada	**22,867**	**1,926**	**520**	**1,077**	**3,429**	**4,714**	**9,093**	**1,631**	**476**
de los cuales, deuda subordinada a costo amortizado	*22,826*	*1,909*	*520*	*1,077*	*3,429*	*4,714*	*9,093*	*1,607*	*476*
de los cuales, deuda subordinada a valor razonable con cambios en resultados	*41*	*17*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*24*	*-*
Monto(**) del resto de títulos de deuda subordinada no admisibles como capital	**122**	**-**	**-**	**-**	**73**	**-**	**49**	**-**	**-**

(*) El vencimiento económico considerado corresponde a la próxima fecha de amortización anticipada, cuando el instrumento contiene esta opción, o al vencimiento contractual.

(**) Valor en libros bruto antes de tomar en consideración ajustes regulatorios.

GRAVÁMENES SOBRE ACTIVOS DEL GRUPO Y ACTIVOS RECIBIDOS POR EL GRUPO

Se consideran sujetos a gravamen los activos del balance y los instrumentos financieros recibidos como garantía que han sido utilizados como pignoración, garantía o mejora de la calidad de una operación del Grupo de la que no se pueden desvincular libremente.

La imposición de gravámenes sobre activos es inherente a las actividades del Grupo y responde a un doble objetivo:

- intervenir en los mercados de derivados o de operaciones de recompra, incluido el abono de las reposiciones de garantía de las operaciones (véase los apartados *El intercambio de margen inicial bilateral* y *Gestión del riesgo de contraparte* de la sección 5.6 *Riesgo de contraparte*);
- obtener financiamientos mediante la emisión de deuda garantizada, principalmente títulos respaldados por activos (véase apartado *Actividades de BNP Paribas en materia de titulización* en la sección 5.5 *Titulizaciones en la cartera bancaria*), bonos garantizados (véase apartado *Financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo con garantía* de la presente sección) o participando en las operaciones de política monetaria, lo que le permite diversificar y optimizar su estructura de financiamiento.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
CUANTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

De este modo, la imposición de gravámenes se distingue de la transferencia de activos presentada en la nota 4.r de los estados financieros consolidados en la medida en que esta última no comprende las siguientes operaciones:

- los títulos registrados en el balance del Banco que han sido objeto de una cesión o un préstamo temporal por parte del Banco en el marco de una operación con pacto de recompra (repos y préstamos de valores) y que no se dan de baja en el balance del Banco después de la transacción;
- los créditos titulizados por el Banco (en el marco de los programas eficaces e ineficaces), que siguen contabilizándose en el balance del Banco en virtud de las normas de consolidación contenidas en los principios contables aplicables y que se aportan como cobertura de emisión de títulos respaldados por activos.

De acuerdo con las definiciones anteriores, las garantías aportadas a las cámaras de compensación o a los bancos centrales en el marco de la política monetaria, así como las carteras de activos aportadas como cobertura de emisión de bonos garantizados, se enmarcan en la imposición de gravámenes sobre activos, pero se excluyen del marco de transferencia de activos. Lo mismo ocurre con las operaciones con pacto de recompra (*repos*) y los préstamos en el caso de títulos no contabilizados en el balance del Banco (porque se recibieron anteriormente en el marco de repos inversas y empréstitos de valores) y los títulos recibidos bajo contratos de recompra (*repos inversas*) y empréstitos de títulos.

GRAVÁMENES SOBRE LOS ACTIVOS Y LAS GARANTÍAS RECIBIDAS

El seguimiento de los activos gravados y los activos recibidos se efectúa en la base de consolidación prudencial definida en el apartado *Campo de aplicación* de la sección 5.2 *Gestión y suficiencia del capital.*

La tabla que figura a continuación recoge los montos de los activos y garantías recibidos, gravados y no gravados, de acuerdo con las estipulaciones del Reglamento de ejecución (UE) 2021/637. Así, todos los datos que se incluyen en la tabla se calculan como la mediana del cierre de los cuatro trimestres del ejercicio. Por lo tanto, cada línea de total se calcula como la mediana del total de los datos de cierre de los cuatro trimestres del ejercicio y no como la suma de los valores promedios del ejercicio.

El ratio mediano de los activos gravados dentro de los activos del balance del Grupo se sitúa en el 20.1% en 2021, cifra que supone un incremento de 140 puntos básicos (1.4%) en comparación con 2020.

➤ **TABLA 107: GRAVÁMENES SOBRE LOS ACTIVOS Y LAS GARANTÍAS RECIBIDAS**
➤ ***Activos gravados y no gravados***

		Valores medianos de los datos de cierre de los 4 trimestres de 2021							
		Valor en libros de los activos gravados		Valor razonable de los activos gravados		Valor en libros de los activos no gravados		Valor razonable de los activos no gravados	
En millones de euros			de los cuales, HQLA y EHQLA(*)		de los cuales, HQLA y EHQLA(*)		de los cuales, HQLA y EHQLA(*)		de los cuales, HQLA y EHQLA(*)
010	**ACTIVOS DE LA INSTITUCIÓN**	**483,070**	**188,738**			**1,920,667**	**422,835**		
030	Valores de renta variable	55,830	29,741			31,629	-		
040	Valores de renta fija	184,177	155,753	184,177	155,753	158,569	140,801	158,569	140,801
050	*de los cuales, obligaciones garantizadas*	*3,671*	*3,006*	*3,671*	*3,006*	*2,273*	*1,674*	*2,273*	*1,674*
060	*de los cuales, respaldados por activos*	*1,541*	*1,020*	*1,541*	*1,020*	*7,173*	*0*	*7,173*	*0*
070	*de los cuales, emitidos por administraciones públicas*	*145,838*	*145,838*	*145,838*	*145,838*	*121,518*	*121,518*	*121,518*	*121,518*
080	*de los cuales, emitidos por empresas financieras*	*26,738*	*5,841*	*26,738*	*5,841*	*20,888*	*3,751*	*20,888*	*3,751*
090	*de los cuales, emitidos por empresas no financieras*	*13,135*	*2,022*	*13,135*	*2,022*	*8,850*	*537*	*8,850*	*537*
120	Otros activos	240,766	-			1,744,785	348,602		
121	*de los cuales, préstamos a la vista*	-	-			*371,474*	*347,277*		
122	*de los cuales, préstamos y anticipos distintos de préstamos a la vista*	*171,696*	-			*1,002,120*	-		
123	*de los cuales, otros activos(**)*	*69,070*	-			*371,674*	-		

(*) Activos con una liquidez y calidad crediticia extremadamente elevadas.

(**) Los activos gravados de la actividad de BancWest se presentan en los rubros "Otros activos" tras la aplicación de la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta, siguiendo las convenciones de presentación del balance prudencial. Al 31 de diciembre de 2021, EUR 3,000 millones de préstamos y créditos están gravados sobre un total de EUR 50,000 millones y EUR 7,000 millones de títulos de renta fija están gravados sobre un total de EUR 21,000 millones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		Valores medianos de los datos de cierre de los 4 trimestres de 2020							
		Valor en libros de los activos gravados		Valor razonable de los activos gravados		Valor en libros de los activos no gravados		Valor razonable de los activos no gravados	
	En millones de euros		de los cuales, HQLA y EHQLA(*)		de los cuales, HQLA y EHQLA(*)		de los cuales, HQLA y EHQLA(*)		de los cuales, HQLA y EHQLA(*)
010	**ACTIVOS DE LA INSTITUCIÓN**	**435,542**	**149,209**			**1,917,713**	**437,080**		
030	Valores de renta variable	39,609	20,844			11,269	-		
040	Valores de renta fija	156,141	128,354	156,141	128,354	181,767	163,610	181,767	163,610
050	*de los cuales, obligaciones garantizadas*	*3,383*	*2,568*	*3,383*	*2,568*	*3,823*	*3,175*	*3,823*	*3,175*
060	*de los cuales, respaldados por activos*	*1,383*	*191*	*1,383*	*191*	*8,131*	*1,044*	*8,131*	*1,044*
070	*de los cuales, emitidos por administraciones públicas*	*115,174*	*115,174*	*115,174*	*115,174*	*147,199*	*147,199*	*147,199*	*147,199*
080	*de los cuales, emitidos por empresas financieras*	*25,481*	*4,357*	*25,481*	*4,357*	*22,513*	*6,097*	*22,513*	*6,097*
090	*de los cuales, emitidos por empresas no financieras*	*11,097*	*2,201*	*11,097*	*2,201*	*11,524*	*704*	*11,524*	*704*
120	Otros activos	240,918	-			1,722,259	272,047		
121	*de los cuales, préstamos a la vista*	-	-			*300,355*	*272,047*		
122	*de los cuales, préstamos y anticipos distintos de préstamos a la vista*	*156,891*	-			*1,015,811*	-		
123	*de los cuales, otros activos*	*85,802*	-			*401,725*	-		

(*) Activos con una liquidez y calidad crediticia extremadamente elevadas.

El resto de activos gravados están formados principalmente por créditos y cuentas por cobrar (utilizados principalmente en la emisión de títulos respaldados por activos y bonos garantizados) por un monto de EUR 172,000 millones. La cantidad restante, agrupada en la línea "123 de los cuales, otros activos", está formada por depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas en el marco de productos derivados (contabilizados en la categoría Ajustes por periodificación y otros activos) por un monto de EUR 68,000 millones.

Los activos no gravados no disponibles para ser utilizados como pignoración, garantía o mejora de la calidad de una operación ascienden a EUR 372,000 millones. Incluyen principalmente el inmovilizado inmaterial, el fondo de comercio, los activos fiscales corrientes y diferidos y los activos no admisibles en programas de financiamiento en las condiciones de actividad normales.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ *Garantías recibidas gravadas y no gravadas*

		Valores medianos de los datos de cierre de los 4 trimestres de 2021				Valores medianos de los datos de cierre de trimestre de			
		Valor razonable de las garantías recibidas gravadas y de los títulos propios(**) de renta fija gravados		Valor razonable de las garantías recibidas no gravadas y de los títulos propios(**) de renta fija no gravados		Valor razonable de las garantías recibidas gravadas y de los títulos propios(**) de renta fija gravados		Valor razonable de las garantías recibidas no gravadas y de los títulos propios(**) de renta fija no gravados	
En millones de euros			de los cuales, HQLA y EHQLA(*)		de los cuales, HQLA y EHQLA(*)		de los cuales, HQLA y EHQLA(*)		de los cuales, HQLA y EHQLA(*)
130	**GARANTÍAS RECIBIDAS**	467,631	391,875	98,009	57,891	437,789	375,388	101,781	70,740
140	Préstamos a la vista	-	-	-	-	-	-	-	-
150	Valores de renta variable	75,242	45,655	10,452	4,436	53,446	29,999	17,630	8,739
160	Valores de renta fija	389,179	346,220	83,716	55,962	384,343	345,390	82,088	60,584
170	*de los cuales, obligaciones garantizadas*	*1,844*	*1,690*	*1,028*	*86*	*1,903*	*1,575*	*3,737*	*2,725*
180	*de los cuales, respaldados por activos*	*3,438*	-	*2,469*	*549*	*3,544*	*44*	*5,054*	*878*
190	*de los cuales, emitidos por administraciones públicas*	*341,987*	*339,936*	*45,498*	*45,498*	*339,172*	*336,949*	*49,226*	*49,226*
200	*de los cuales, emitidos por empresas financieras*	*19,923*	*2,684*	*35,341*	*1,050*	*23,151*	*2,837*	*30,380*	*4,861*
210	*de los cuales, emitidos por empresas no financieras*	*26,741*	*3,575*	-	-	*21,739*	*4,159*	-	-
220	Préstamos y anticipos distintos de préstamos a la vista	-	-	-	-	-	-	-	-
230	Otras garantías recibidas	-	-	-	-	-	-	-	-
240	**TÍTULOS PROPIOS(**) DE RENTA FIJA EMITIDOS (DISTINTOS DE OBLIGACIONES GARANTIZADAS Y TÍTULOS RESPALDADOS POR ACTIVOS)**	-	-	-	-	-	-	-	-
241	**BONOS PROPIOS(**) GARANTIZADOS Y TÍTULOS RESPALDADOS POR ACTIVOS EMITIDOS DISPONIBLES PARA PIGNORACIÓN**			13,885	-			13,496	-
250	**TOTAL DE ACTIVOS, GARANTÍAS RECIBIDAS Y TÍTULOS PROPIOS(**) DE RENTA FIJA EMITIDOS**	947,492	580,613			891,517	535,998		

(*) Activos con una liquidez y calidad crediticia extremadamente elevadas.

(**) Activos financieros emitidos por una entidad del Grupo y suscritos por el Grupo.

Al 31 de diciembre de 2021, el monto de los bonos propios garantizados y títulos respaldados por activos (ABS y bonos garantizados) no gravados disponibles asciende a EUR 13,900 millones, a los que se suman EUR 4,300 millones no disponibles. El monto total de los activos subyacentes relacionados se eleva a EUR 20,400 millones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ *Actividades del Grupo en relación con los gravámenes*

En millones de euros		Valores medianos de los datos de cierre de los 4 trimestres de 2021		Valores medianos de los datos de cierre de trimestre de 2020	
		Pasivos subyacentes, pasivos contingentes o títulos prestados	Activos, garantías recibidas y títulos propios de renta fija(*)	Pasivos subyacentes, pasivos contingentes o títulos prestados	Activos, garantías recibidas y títulos propios de renta fija(*)
010	VALOR EN LIBROS DE LOS PASIVOS FINANCIEROS SELECCIONADOS	823,129	947,492	775,236	891,517
011	de los cuales, recompras	356,999	364,307	347,313	355,561
012	de los cuales, depósitos garantizados distintos de repos	172,113	200,778	139,976	166,603
013	de los cuales, valores de renta fija emitidos	29,455	32,146	33,798	37,460
014	de los cuales, otras fuentes de activos gravados	271,042	355,620	256,360	331,255

(*) Distintos de bonos garantizados gravados y títulos respaldados por activos gravados.

Los activos gravados, las garantías recibidas y los títulos propios de renta fija han sido emitidos principalmente por administraciones públicas por un monto de EUR 491,000 millones y permiten obtener financiamientos por un monto de EUR 442,000 millones.

Expresado como una mediana, al 31 de diciembre de 2021 las actividades Fixed Income Credit and Commodities y Prime Solutions & Financing, así como el negocio de Servicios de Valores, representan el 58% de los activos gravados del Grupo (EUR 278,000 millones) y el 100% de las garantías recibidas gravadas (EUR 465,000 millones), es decir, un 78.5% de los gravámenes totales (EUR 742,000 millones). Se trata principalmente de operaciones de recompra y derivados. El resto de activos gravados corresponden principalmente a las actividades de financiamiento de ALT Treasury.

Los activos gravados y las garantías recibidas y gravadas están denominados principalmente en euros o en dólares (hasta el 45% y el 39%, respectivamente, expresado como mediana a lo largo del año).

5.9 Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de incurrir en pérdidas debido a procesos internos fallidos o inadecuados, o debido a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales o naturales. La gestión de los riesgos operativos se basa en el análisis de la cadena "causa-suceso-consecuencia".

Los procesos internos que ocasionan el riesgo operativo son fundamentalmente aquellos en los que intervienen los empleados y los sistemas informáticos. Los sucesos externos incluyen, entre otras cosas, las inundaciones, los incendios, los terremotos y los ataques terroristas. Los sucesos relacionados con los créditos o el mercado, como los impagos o los cambios de valores, quedan fuera del ámbito de análisis del riesgo operativo.

Los riesgos operativos abarcan el fraude, los riesgos relacionados con los recursos humanos, los riesgos jurídicos, los riesgos de incumplimiento, los riesgos fiscales, los riesgos derivados de los sistemas de información, la prestación de servicios financieros inapropiados (*conduct risk*), los riesgos de falla de los procesos operativos, incluidos los procesos de crédito, o el uso de un modelo (riesgo de modelo), así como las posibles consecuencias económicas derivadas de la gestión de los riesgos reputacionales.

MARCO REGULATORIO

Los riesgos operativos y de incumplimiento normativo se inscriben en un marco regulatorio formal:

- la Directiva nº 36/2013/UE (CRD 4) y el Reglamento (UE) nº 575/2013 (CRR), que abarcan la supervisión prudencial y las modalidades de cálculo de los requisitos de capital en relación con el riesgo operativo;
- el decreto del Ministro de Economía de Francia del 3 de noviembre de 2014, que define las funciones y responsabilidades del departamento de gestión de riesgos (que cubra todos los tipos de riesgos) y un sistema de control interno que garantice la eficacia y la calidad del funcionamiento interno del Banco, la fiabilidad de la información interna y externa, la seguridad de las operaciones y, por último, la conformidad con las leyes, regulaciones y políticas internas.

Tal y como se definen en la regulación bancaria, los incidentes operativos que provocan pérdidas se dividen en siete categorías: (i) fraude interno, (ii) fraude externo, (iii) prácticas laborales y de seguridad en el lugar de trabajo (como una anomalía derivada de la gestión de una contratación), (iv) clientes, productos y prácticas comerciales (defecto de un producto, venta inadecuada, incumplimiento de una obligación profesional, etc.), (v) daños ocasionados a los activos físicos, (vi) interrupción de la actividad y mal funcionamiento de los sistemas, (vii) ejecución, entrega y gestión de procesos (error de introducción de datos, error en documentación, etc.).

El control del riesgo de incumplimiento normativo tiene como objetivo garantizar el cumplimiento de las leyes, regulaciones, códigos deontológicos y directrices, proteger la reputación del Grupo, de sus inversionistas y sus clientes, preservar la ética en las conductas profesionales, prevenir conflictos de intereses, proteger los intereses de los clientes y la integridad de los mercados, luchar contra el blanqueo de capitales, la corrupción y el financiamiento del terrorismo, así como respetar los embargos financieros.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA CUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

ORGANIZACIÓN Y MARCO DE VIGILANCIA

ACTORES IMPLICADOS Y GOBERNANZA

Para gestionar los riesgos operativos, de incumplimiento normativo y reputacionales, el Grupo BNP Paribas se apoya en su dispositivo general de control interno en su doble faceta de control periódico y de control permanente.

Las funciones de control integradas en BNP Paribas encargadas de la segunda línea de defensa son las áreas de Cumplimiento, RISK y LEGAL. La Inspección General asume, por su parte, un tercer nivel de defensa encargándose del control periódico. Estas cuatro funciones de supervisión y control del Grupo se organizan mediante un principio de adscripción jerárquica de todos sus equipos en el mundo que garantiza su independencia y su autonomía de medios.

La gobernanza del marco de control interno del Grupo se presenta en la selección *Control interno* del capítulo 2 *Gobernanza corporativa y control interno*.

Dentro de la función RISK, la segunda línea de defensa en materia de riesgos operativos, tecnológicos y de protección de la información (ciberseguridad) corre a cargo de los Operational Risk Officers de las entidades operativas, de acuerdo con el marco de gestión de los riesgos operativos definido y supervisado por RISK (*Operational Risk Management*, RISK ORM).

El dispositivo de gestión y control del riesgo operativo para el Grupo en su conjunto se organiza en torno a dos niveles de intervinientes:

- en el primer nivel de defensa, los directores operativos y, en especial, los responsables de las entidades operativas, las líneas de negocio y las funciones, que son los primeros responsables y actores de la gestión de los riesgos y la implementación de los mecanismos de control de estos riesgos;
- en el segundo nivel de defensa, las funciones que ejercen un control de segundo nivel y que son responsables de la organización y el correcto funcionamiento del marco de control de los riesgos y de su conformidad a las leyes y reglamentos en su área de especialización, tal y como se define en su Manual de Responsabilidad. En concreto, estos equipos deben:
  - coordinar, en su ámbito de responsabilidad, la definición y adaptación del mecanismo de control permanente y de identificación y de gestión del riesgo operativo, de sus normas y metodologías, de sus informes y de las herramientas asociadas,
  - aportar una segunda perspectiva, independiente de los responsables de las entidades operativas, sobre los riesgos operativos y el funcionamiento del dispositivo de riesgo operativo y de control permanente, así como servir de alerta, llegado el caso.

Los asuntos relativos al riesgo operativo, al control permanente y al plan de emergencia para la continuidad de la actividad en situaciones definidas según los estándares regulatorios se exponen con regularidad al Comité Ejecutivo de Grupo. Las entidades operativas del Grupo, así como las subsidiarias, trasladan a su ámbito de actuación esta estructura de gobernanza, en la que intervienen los directivos.

Por su parte, la función de Cumplimiento Normativo está a cargo de la supervisión del dispositivo de riesgos de incumplimiento y reputacionales (véase sección 5.3).

OBJETIVOS Y PRINCIPIOS

Con el fin de alcanzar este doble objetivo de gestión y control del riesgo operativo, BNP Paribas dispone de un sistema de control operativo permanente, que es un proceso iterativo basado los siguientes elementos:

- la identificación y evaluación de los riesgos operativos;
- la formalización, implementación y seguimiento del mecanismo de reducción de los riesgos (procedimientos, verificaciones y todos los elementos organizativos que intervienen en el control de los riesgos: separación de tareas, gestión de permisos de acceso, etc.);
- la elaboración de mediciones de riesgos reales o potenciales y el cálculo de los requisitos de capital asociado al riesgo operativo;
- la elaboración de informes y el análisis de la información de gestión relativa al riesgo operativo y al mecanismo de control permanente;
- por último, la gestión de los riesgos y de este mecanismo a través de una gobernanza que implica directamente a la dirección y se traduce en la definición y seguimiento de los planes de acción.

Este dispositivo consta de dos grandes pilares:

- la identificación y la evaluación de los riesgos y del sistema de control apoyándose en bibliotecas de riesgos y controles definidos por los negocios y áreas del Grupo, que cada entidad debe considerar y, si procede, enriquecer cuando elabora su evaluación de los riesgos intrínsecos y residuales y cuando aplica las tablas de valores normalizadas a nivel de Grupo;
- el sistema de control de los riesgos se apoya en procedimientos, normas y planes de control genéricos coherentes con la biblioteca de riesgos antedichos, y que cada entidad debe aplicar, salvo excepciones, y enriquecer de acuerdo con sus propias especificidades.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

ÁMBITO Y NATURALEZA DE LOS SISTEMAS DE DECLARACIÓN Y MEDICIÓN DE LOS RIESGOS

Los Comités Ejecutivos del Grupo y los de las entidades operativas (líneas de negocios, departamentos y subsidiarias) tienen como misión principal la gestión de los riesgos operativos y de incumplimiento normativo y de los controles permanentes en su ámbito de responsabilidad, dentro de la infraestructura creada en todo el Grupo. Estos comités validan la calidad y la coherencia de los datos de gestión, examinan su perfil de riesgo con respecto a los umbrales de tolerancia que ellos definen, en consonancia con el *Risk Appetite Statement* definido para todo el Grupo, y evalúan la calidad de su mecanismo de control en función de sus objetivos y de los riesgos que asumen. También hacen un seguimiento de la implementación de las acciones de reducción de los riesgos.

La medición de los riesgos operativos se apoya en un mecanismo de recopilación de incidentes reales o potenciales, según un enfoque estructurado por procesos y unidades organizativas (actividad en un país y una entidad jurídica) y de acuerdo con una lógica de "causa-suceso-efecto". Estas informaciones proporcionan una base para las acciones de corrección y prevención de los riesgos.

Las informaciones más significativas se notifican a los diferentes niveles de la organización, llegando hasta los órganos ejecutivos y de supervisión, según un proceso de comunicación a los niveles jerárquicos superiores previamente definido.

COMPONENTES ESPECÍFICOS DEL RIESGO OPERATIVO

Por su naturaleza, el riesgo operativo abarca múltiples ámbitos relativos a la actividad ordinaria del Grupo y está relacionado con riesgos específicos tales como los riesgos de incumplimiento normativo y reputacionales, el riesgo jurídico, el riesgo fiscal y el riesgo relacionado con la ciberseguridad, que son objeto de seguimientos adaptados específicamente.

RIESGOS DE INCUMPLIMIENTO NORMATIVO Y REPUTACIONALES

Definiciones

De conformidad con la legislación francesa, el riesgo de incumplimiento normativo es el riesgo de sanciones legales, administrativas o disciplinarias, de pérdidas financieras importantes o de daños reputacionales que puede sufrir un banco como resultado de la violación de las disposiciones propias de las actividades bancarias y financieras, ya sean leyes o reglamentos nacionales o europeos directamente aplicables, o normas profesionales y deontológicas, o las instrucciones que emita un órgano ejecutivo, principalmente en relación con la aplicación de directrices emitidas por una entidad supervisora.

El riesgo de incumplimiento normativo es una subcategoría del riesgo operativo. Además, algunas de sus implicaciones son más que una mera pérdida financiera y pueden dañar la reputación de la institución.

El riesgo reputacional es el riesgo de dañar la imagen del Grupo, la confianza que depositan en la empresa sus clientes, contrapartes, proveedores, empleados, accionistas, supervisores o cualquier otra parte interesada cuya confianza sea condición esencial para el desarrollo normal de la actividad.

El riesgo reputacional es principalmente un riesgo indirecto que surge de todos los demás riesgos que asume el Grupo y, en especial, la materialización efectiva o potencial de un riesgo crediticio, de mercado, operativo, de incumplimiento normativo, medioambiental, social o legal, así como una violación de una ley o reglamento, o del Código de Conducta o los procedimientos del Grupo.

Organización del Grupo

Los responsables de control del riesgo de incumplimiento normativo son, en primer lugar, las actividades y los negocios. En este contexto, y de acuerdo con las normas internacionales y la regulación francesa, el departamento de Cumplimiento Normativo se encarga de la supervisión de este mecanismo de gestión de los riesgos de incumplimiento en todo el ámbito del Grupo, con independencia de las actividades que se realicen en Francia y en el extranjero.

Integrado jerárquicamente a escala mundial, Cumplimiento Normativo se compone de todos los empleados que están incorporados a este departamento. La organización de Cumplimiento Normativo expresa sus principios rectores (independencia, integración, descentralización, subsidiariedad de la función, diálogo con las líneas de negocio, cultura de excelencia) a través de equipos locales (divisiones operativas, RBS, IFS y CIB), campos de experiencia y departamentos encargados de actividades transversales.

El mecanismo de gestión de los riesgos de incumplimiento normativo se basa en un sistema de control permanente y estructurado en torno a los siguientes ejes:

- procedimientos generales y específicos;
- procesos de identificación y evaluación de los riesgos, vigilancia, comunicación de información y alertas, coordinados con el fin de garantizar la coherencia del conjunto y su eficacia;
- el despliegue de herramientas de prevención y detección de riesgos (sistemas de lucha contra el blanqueo, la financiación del terrorismo y la corrupción, para la detección de abusos de mercado, etc.);
- acciones formativas y de sensibilización dirigidas al conjunto de los integrantes del Grupo.

El control del riesgo reputacional se apoya en los siguientes elementos:

- la responsabilidad individual de los empleados: los empleados del Grupo desempeñan un papel fundamental en la gestión del riesgo reputacional. Cualquier empleado que se enfrente a la materialización efectiva o potencial de un riesgo crediticio, de mercado operativo (también en el ámbito de la informática y la ciberseguridad), de incumplimiento normativo, social o jurídico y/o de una infracción de una ley, reglamento, o del Código de Conducta o los procedimientos del Grupo, susceptible de generar un riesgo reputacional para el Grupo o una de sus entidades debe comunicar sus inquietudes espontáneamente y sin demora a un superior jerárquico o a un responsable en un nivel superior. Esta responsabilidad individual es uno de los elementos clave del Código de Conducta del Grupo, que constituye la base de cada acción y guía a todos los empleados en sus decisiones, a todos los niveles de la organización. El programa de sensibilización de empleados recuerda también la responsabilidad de cada uno de ellos y les guía, sobre todo a través de elementos relativos a la identificación, el control y la gestión del riesgo reputacional, los valores del Grupo y sus normas éticas;
- el control permanente: identificar y gestionar el riesgo de reputación es uno de los objetivos del sistema de control permanente. La puesta en marcha de los procedimientos y las recomendaciones del control periódico, los resultados de los controles y la incorporación de la información comunicada por el dispositivo de derecho de alerta se someten a un seguimiento estrecho. Asimismo, el riesgo de reputación se tiene en cuenta en el proceso de validación de las transacciones, las nuevas actividades y los nuevos productos. El Grupo cuenta principalmente con procedimientos relativos a conflictos de intereses, integridad de los mercados, idoneidad y carácter adecuado de las ofertas a los clientes, lucha contra el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo y la corrupción, respeto por las sanciones y embargos internacionales, y responsabilidad social y medioambiental, que contribuyen, junto al Código de Conducta, a una gestión apropiada del riesgo reputacional;
- el Compromiso Empresarial: la dirección de Compromiso Empresarial está formada por los departamentos de Responsabilidad Social y Medioambiental y Comunicación del Grupo. Define y lleva a la práctica la estrategia de compromiso del Grupo en las principales áreas relacionadas con el futuro de nuestra sociedad, como el desarrollo económico, el medio ambiente y la transición energética y climática; la integración social y el desarrollo regional; la diversidad y el respeto de los derechos humanos. Estos ámbitos están directamente relacionados con la protección frente al riesgo reputacional del Grupo. Por otro lado, una de las principales misiones de Comunicación es proteger la reputación del Grupo y de sus entidades como fuente de información para los empleados y el público, cuya confianza es esencial para el Grupo;

La función de Cumplimiento Normativo se encarga se centralizar la coordinación de las iniciativas relacionadas con la gestión del riesgo reputacional.

Al igual que el conjunto del control interno, el marco de gestión del riesgo reputacional del Grupo es responsabilidad del Comité de Supervisión y Control del Grupo (GSCC), que está presidido por el Director Ejecutivo (véase capítulo 2 *Gobernanza corporativa y control interno*, sección *Control interno*).

RIESGO JURÍDICO

El departamento LEGAL es un departamento del Grupo BNP Paribas independiente e integrado jerárquicamente formado por el conjunto de los equipos jurídicos del Grupo. LEGAL se encarga de interpretar las leyes y reglamentos aplicables a las actividades del Grupo y de suministrarle las directrices y el asesoramiento jurídico de una forma que respete las normas de excelencia e integridad más exigentes. LEGAL es responsable de la gestión de los riesgos jurídicos.

El departamento LEGAL da a los directivos y al Consejo de Administración la seguridad razonable de que los riesgos jurídicos se vigilan, controlan y atenúan en todo el Grupo. Se encarga de la prevención y gestión de los riesgos jurídicos dentro del Grupo a través de sus funciones de asesoramiento y control.

El riesgo jurídico designa los perjuicios potenciales para el Grupo BNP Paribas, ya sean financieros o reputacionales, que afectan o podrían afectar a una o varias de sus entidades y/o su personal, sus negocios, sus operaciones, sus productos y/o sus servicios, y deriva de:

- el incumplimiento de una ley o un reglamento o un cambio de las leyes o reglamentos (incluidos los cambios de interpretación o aplicación de una ley o un reglamento por parte de una jurisdicción o una autoridad competente o cualquier requisito de cualquier autoridad regulatoria o de supervisión);
- un litigio (incluidas todas las formas de resolución alternativa/extrajudicial de las controversias e instrucciones judiciales) o una investigación o una pesquisa de una autoridad regulatoria o de supervisión (con implicaciones para LEGAL);
- una deficiencia contractual;
- una cuestión no contractual;

LEGAL se encarga de:

- prevenir cualquier falla o laguna en un proceso jurídico que pueda acarrear el riesgo de una multa, un riesgo reputacional o de pérdida financiera en todas las áreas (riesgo jurídico por naturaleza);
- gestionar el riesgo relativo a un conflicto con una contraparte, un cliente, un tercero o un organismo regulatorio, resultante de una laguna o falla que podría atribuirse al Grupo en el transcurso de sus operaciones (riesgo jurídico por consecuencia).

Cometidos estratégicos y preventivos

Dentro de sus cometidos estratégicos, LEGAL se ocupa de:

- definir la política jurídica del Grupo y supervisar su coherencia;
- suministrar asesoramiento jurídico a la Dirección Ejecutiva, a los negocios y a los departamentos;
- contribuir a que el Banco influya en iniciativas regulatorias, legislativas o de mercado.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Dentro de sus cometidos de prevención, LEGAL se ocupa de garantizar:

- la seguridad jurídica del Grupo en relación con sus actividades comerciales o por cuenta propia;
- la protección de los intereses jurídicos del Grupo, lo que incluye la gestión de los litigios y conflictos del Grupo;
- la protección jurídica de los directivos o empleados del Grupo en el ejercicio de sus actividades.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

RIESGO FISCAL

BNP Paribas está sometida a las regulaciones fiscales en vigor en los diferentes países en los que el Grupo está presente y que se aplican a los sectores de actividad al que pertenecen las diferentes entidades del Grupo, como la banca, los seguros y los servicios financieros.

La función fiscal es un departamento de ámbito mundial encargado de garantizar el control del riesgo fiscal del conjunto de las operaciones realizadas por el Grupo. Habida cuenta de los retos financieros y reputacionales, el departamento de Finanzas y el departamento de Cumplimiento Normativo intervienen en el seguimiento del riesgo fiscal.

La función fiscal es desempeñada por el departamento de Asuntos Fiscales del Grupo (AFG), que se apoya en responsables fiscales en determinadas líneas de negocio, así como en los principales territorios de implantación del Grupo (y en corresponsales fiscales en el resto de territorios donde está implantado el Grupo).

Con el fin de garantizar la coherencia de las prácticas fiscales del Grupo y el seguimiento del riesgo fiscal global, el departamento de AFG:

- ha definido procesos que cubren el conjunto de las divisiones y están pensados para garantizar la identificación, la gestión y el control del riesgo fiscal;
- ha creado un proceso de intercambio de información que contribuye al control del riesgo fiscal local;
- presenta informes regulares a la Dirección Ejecutiva sobre la evolución de los riesgos fiscales;
- supervisa los riesgos operativos de naturaleza fiscal y las recomendaciones del departamento de auditoría interna sobre el área de responsabilidad del departamento jurídico.

Las problemáticas fiscales de las operaciones que realiza el Grupo se analizan en el seno de un Comité de Coordinación Fiscal en el que participan los departamentos de Finanzas y Cumplimiento Normativo, así como las líneas de negocio en caso de necesidad.

CIBERSEGURIDAD Y TECNOLOGÍA

El uso y la protección de los datos y las tecnologías son determinantes para la actividad del Banco y su proceso de transformación.

Mientras el Banco continúa con el despliegue del *Digital Banking* (para los clientes y los colaboradores del Grupo) y el *Digital Working* (para los empleados del Grupo), ha de incorporar nuevas tecnologías y prácticas de gestión de riesgos innovadoras, además de poner en marcha nuevos métodos de trabajo. Esta circunstancia introduce nuevos riesgos tecnológicos en el ámbito de la ciberseguridad.

La gestión de la tecnología y la seguridad de los sistemas de información forman parte de la estrategia del Grupo en materia de ciberseguridad. Dicha estrategia se centra en la preservación de los datos de carácter más sensible adaptando regularmente, por una parte, sus procesos y procedimientos internos, y por otra, la formación y sensibilización de sus empleados para poder hacer frente a unas amenazas cada vez más diversas y sofisticada.

A fin de reforzar sus tecnologías y proteger sus datos, el Grupo ha adoptado un enfoque global de gestión de la ciberseguridad a través de sus tres líneas de defensa:

- las entidades operativas constituyen la primera línea de defensa. Desde 2015, el Grupo ha lanzado en todas las entidades un programa de transformación basado en la referencia internacional NIST (*National Institute of Standards and Technology*). El programa se actualiza regularmente teniendo en cuenta las nuevas amenazas e incidentes recientes identificados a escala mundial;
- como segunda línea de defensa, el equipo dedicado a gestionar la ciberseguridad y el riesgo tecnológico en RISK ORM y bajo la responsabilidad del Director Operativo de Riesgos del Grupo, tiene como misión, junto con los Operational Risk Officers:
  - presentar la situación del Grupo en materia de ciberseguridad y riesgo tecnológico al Comité Ejecutivo del Grupo, al Consejo de Administración y a las autoridades de supervisión,
  - hacer el seguimiento del programa de transformación en todo el Grupo,
  - incorporar las dimensiones de ciberseguridad y riesgo tecnológico en todos los grandes proyectos del Grupo,
  - garantizar que las políticas, los procedimientos y los principales proyectos tienen en cuenta los aspectos de ciberseguridad y riesgo tecnológico,
  - hacer el seguimiento de los riesgos existentes e identificar las nuevas amenazas que puedan afectar negativamente a la actividad del Grupo,
  - supervisar los riesgos relacionados con los sistemas de información de terceros en un marco reforzado,
  - realizar campañas de evaluación independiente del riesgo sobre los objetivos prioritarios,
  - llevar a cabo acciones para evaluar y reforzar la capacidad del Grupo para responder ante fallas e incidencias.
- como tercera línea de defensa, la Inspección General tiene como misión:
  - evaluar los procesos instaurados en la gestión de los riesgos ICT (vinculados a las tecnologías de la información y la comunicación), así como los controles y la gobernanza asociados;
  - verificar el adecuado cumplimiento de las leyes y reglamentos;
  - proponer ejes de mejora con el fin de reforzar los marcos implantados.

El Grupo responde ante los nuevos riesgos tecnológicos y de ciberseguridad de la siguiente forma:

- riesgos ICT relacionados con la disponibilidad y la continuidad:

  BNP Paribas se apoya en gran medida en los sistemas de comunicación e información en el conjunto de sus actividades. Cualquier falla en la seguridad de estos sistemas podría provocar errores o interrupciones en la gestión de las relaciones con los clientes o en el registro de operaciones (depósitos, servicios, préstamos) y, de este modo, podría acarrear costos importantes para recuperar y verificar los datos afectados. El Grupo gestiona y verifica regularmente sus planes de gestión de crisis y continuidad del negocio (porcentaje de existencia de planes de continuidad de la actividad validado al 31 de diciembre de 2021: 89.08%) probando sus servicios de restauración de datos y la solidez de sus sistemas de información en escenarios de tensiones planificados;

- riesgos ICT relacionados con la seguridad:

  El Grupo es vulnerable al riesgo de ciberseguridad o al riesgo provocado por actos malintencionados y/o fraudulentos cometidos con la intención de manipular información (datos confidenciales, bancarios/de seguros, técnicos o estratégicos), procesos y usuarios, lo que podría provocar pérdidas significativas a las subsidiarias, los empleados, los socios y los clientes del Grupo. El Grupo evalúa permanentemente las amenazas a medida que evolucionan y atenúa los riesgos detectados oportunamente gracias a unas contramedidas eficaces;

- riesgos ICT relacionados con el cambio:

  Los sistemas de información del Grupo evolucionan rápidamente en un contexto de transformación digital. Los riesgos que se identifican en las fases de diseño o modificación de los sistemas se evalúan regularmente para garantizar que las soluciones propuestas sean coherentes con las necesidades de las líneas de negocio del Grupo;

- riesgos ICT relacionados con la integridad de los datos:

  Los aspectos de confidencialidad de los datos de los clientes e integridad de las transacciones están cubiertos por los mismos mecanismos previstos para dar respuesta al Reglamento (UE) nº 2016/679, del 27 de abril de 2016 (RGPD - Reglamento general sobre protección de datos) y su objetivo es brindar a los clientes del Grupo un servicio acorde con sus expectativas;

- riesgos ICT relacionados con los sistemas de información de terceros:

  El Banco está expuesto a riesgos de quiebras financieras, rupturas o limitaciones de capacidades operativas cuando interactúa con terceros, incluidos sus clientes, los intermediarios financieros y el resto de actores de mercado. Las tres líneas de defensa del Grupo constituyen el marco de gestión de estos riesgos en todas las fases de integración hasta que concluye la relación con dichos terceros.

El Grupo despliega importantes recursos para identificar, medir y controlar sus riesgos y pone en marcha diversas técnicas para gestionar su perfil de riesgo. La crisis sanitaria, que continuó en 2021, ha acrecentado la dependencia del Grupo de las tecnologías digitales. Con el fin de tener la capacidad de trabajar a distancia y permitir al Grupo seguir operando de forma segura a pesar del elevado riesgo de ciberdelincuencia, el Grupo invirtió en mejoras informáticas para aumentar el ancho de banda de la red y garantizar la estabilidad de las infraestructuras de acceso remoto. Paralelamente, los equipos encargados de la ciberseguridad reforzaron sus capacidades de vigilancia para mejorar la detección y responder con mayor rapidez ante las amenazas. Los procesos y las herramientas existentes se han complementado con revisiones específicas y acciones de apoyo a los negocios del Grupo, así como acciones de comunicación a los empleados.

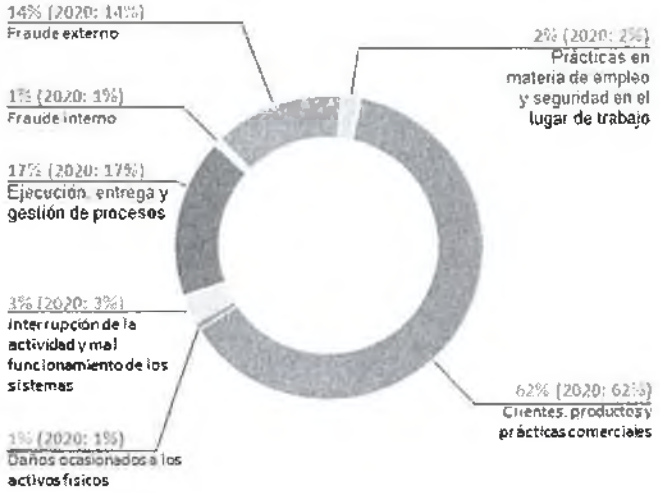
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

EXPOSICIÓN AL RIESGO OPERATIVO

El gráfico que figura a continuación presenta las pérdidas relacionadas con el riesgo operativo, según la clasificación de los tipos de sucesos que define la regulación.

➤ **GRÁFICO 14: PÉRDIDAS RELACIONADAS CON EL RIESGO OPERATIVO, DESGLOSE POR TIPO DE SUCESO (PROMEDIO 2013-2021(*))**



(*) Los porcentajes entre paréntesis corresponden al promedio de pérdidas por tipo de suceso en el periodo 2012-2020.

En el periodo 2013-2021, el tipo principal de incidentes de riesgo operativo pertenece a la categoría "Clientes, productos y prácticas comerciales", que representa más de la mitad de la repercusión financiera, debido sobre todo al peso del acuerdo global con las autoridades estadounidenses relativo a la revisión de determinadas transacciones en dólares, alcanzado en junio de 2014. Los fallos en los procesos, que incluyen principalmente los errores en la ejecución o la tramitación de operaciones y el fraude externo, representan, respectivamente, el segundo y el tercer tipo de incidentes con mayor repercusión financiera.

El Grupo BNP Paribas pone la máxima atención en analizar estos diferentes incidentes con el fin de mejorar regularmente sus mecanismos de control.

CÁLCULO DE LOS REQUISITOS DE CAPITAL

El cálculo de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo operativo se obtiene multiplicando los requisitos de capital por 12.5.

ENFOQUES UTILIZADOS

El Grupo ha empleado un enfoque híbrido que combina el Enfoque de Medición Avanzado (AMA), el enfoque estándar y el enfoque básico (o elemental).

En lo que al producto neto bancario (PNB) se refiere, la mayoría de las entidades jurídicas de la base de consolidación prudencial del Grupo utiliza el enfoque AMA. Así, las actividades de servicios bancarios para particulares en las redes domésticas y de Banca Privada, así como las actividades de Banca Empresarial e Institucional, están ampliamente cubiertas por este enfoque.

Método AMA

El cálculo de los requisitos de capital con el enfoque AMA se realiza a partir de un modelo interno de cálculo del capital relacionado con el riesgo operativo que está basado en los cuatro elementos que estipula la regulación, que son los siguientes:

- las pérdidas internas históricas por riesgo operativo;
- las pérdidas externas por riesgo operativo;
- factores de entorno y de control interno;
- análisis de diversos escenarios, denominados "incidentes potenciales" dentro del Grupo BNP Paribas.

El modelo interno utilizado desde 2008 por el Grupo BNP Paribas se fundamenta en los siguientes principios:

- la distribución de las pérdidas anuales agregadas: eso significa que se ha desarrollado un enfoque actuarial en el que la frecuencia y gravedad de las pérdidas por riesgo operativo se modelizan de acuerdo con distribuciones calibradas a partir de los datos de riesgo disponibles;
- en el cálculo del capital se utilizan los datos históricos y previstos, pero dando mayor peso a los datos previstos, sobre todo con vistas a representar lo mejor posible los riesgos operativos extremos y poco frecuentes;

- el modelo utilizado pretende ser fiel a los datos de riesgo que lo alimentan, de manera que los negocios puedan identificarse con los resultados generados; por ello, la mayor parte de las hipótesis está integrada en los propios datos;
- los cálculos de requisitos de capital se realizan de forma prudente: en este marco, se procede a una revisión profunda de los datos de pérdidas utilizados con el fin de completarlos eventualmente con riesgos que deben estar representados en el perfil de riesgo operativo del Grupo.

Los requisitos de capital en el ámbito AMA se corresponden con el VaR, es decir, con el monto máximo de las pérdidas posibles en un año, para un nivel de certeza dado (99.9% para el capital regulatorio). El cálculo se realiza globalmente a partir del conjunto de datos de riesgo relativos al ámbito AMA del Grupo y después se asigna a los negocios y a las entidades jurídicas dentro de dicho ámbito.

Desde el segundo trimestre de 2018, los activos ponderados por riesgo se registraban a nivel de enfoque estándar en el ámbito AMA; esta obligación se suspendió en el segundo trimestre de 2021.

Métodos genéricos

El Grupo BNP Paribas lleva a cabo un cálculo de los requisitos de capital de acuerdo con un enfoque genérico (básico o estándar) para las entidades de la base de consolidación prudencial que no utilizan el modelo interno:

- el enfoque básico: el cálculo de los requisitos de capital se define como el promedio de los últimos tres años de un agregado financiero basado en el producto neto bancario (indicador de exposición) multiplicado por un factor alfa único fijado por el regulador (ratio de ponderación del 15%);
- el enfoque estándar: el cálculo de los requisitos de capital se define como el promedio de los últimos tres años de un agregado financiero basado en el producto neto bancario multiplicado por factores definidos por el regulador para cada categoría de actividad. Para realizar el cálculo, todas las líneas de negocio del Grupo se desglosan en ocho categorías regulatorias de actividad.

ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO Y REQUISITOS DE CAPITAL

➤ TABLA 108: REQUISITOS DE CAPITAL Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL RIESGO OPERATIVO (EU OR1)

				31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020
	Indicadores pertinentes			Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital	Activos ponderados por riesgo
En millones de euros	Año N-3	Año N-2	Año N-1			
Enfoque de modelo interno AMA	30,528	31,052	32,325	47,747	3,820	55,800
Enfoque estándar (TSA)	6,932	6,896	6,727	11,321	906	11,203
Enfoque básico	2,327	2,094	2,205	4,141	331	3,623
RIESGO OPERATIVO	**39,787**	**40,042**	**41,257**	**63,209**	**5,057**	**70,626**

El descenso de EUR 7,000 millones de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo operativo en 2021 se explica principalmente por el fin de la obligación de llevar activos ponderados según AMA a un nivel calculado según el enfoque estándar. No obstante, este descenso se absorbe parcialmente con un aumento del capital AMA. El monto del capital en enfoque básico se ve afectado sobre todo por la entrada de Exane en el ámbito.

TÉCNICAS DE ATENUACIÓN DEL RIESGO Y SEGUROS

La cobertura de los riesgos asegurables del Grupo BNP Paribas se realiza desde la doble óptica de protección del balance y la cuenta de resultados, y sus empleados. Se basa en la identificación y evaluación de los riesgos, sobre todo a través de la elaboración de mapas de riesgos, el registro de las pérdidas operativas sufridas por el Grupo y análisis a futuro.

La contratación de seguros con actores de primer nivel permite compensar los eventuales perjuicios de relevancia que se deriven de delitos informáticos, fraudes, malversaciones y robos, de pérdidas de explotación o del inicio de procesos de responsabilidad civil contra el Grupo o sus empleados. Algunos riesgos se conservan para que el Grupo BNP Paribas pueda optimizar sus costos sin dejar de controlar perfectamente su exposición. Se trata de riesgos perfectamente identificados y cuyo impacto en términos de frecuencia y costo se conoce o se puede prever.

Además, dentro del marco de la cobertura de sus riesgos, el Grupo está muy atento a la calidad, a las calificaciones y, por lo tanto, a la solvencia de sus socios asesores. Cabe destacar que existe información detallada sobre los riesgos asumidos y se organizan visitas a instalaciones que permiten a las aseguradoras apreciar la calidad de la prevención dentro del BNP Paribas, así como los medios de seguridad que se disponen y adaptan regularmente a las nuevas normas y regulaciones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

5.10 Riesgos relacionados con los seguros

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

SISTEMA DE GESTIÓN DE LOS RIESGOS DEL GRUPO BNP PARIBAS CARDIF

La gestión de los riesgos es un proceso que permite identificar, medir, monitorear, gestionar y asumir los riesgos procedentes del entorno externo como los intrínsecos al Grupo BNP Paribas Cardif. El objetivo es garantizar la solvencia, la continuidad de la actividad y el desarrollo del Grupo BNP Paribas Cardif en condiciones de riesgo y rentabilidad satisfactorias.

En el contexto de lo previsto por el artículo L.354-2 del Código de Seguros de Francia, el Grupo BNP Paribas Cardif realiza anualmente una evaluación prospectiva de su solvencia y sus riesgos conforme a Solvencia II, particularmente:

- la definición y la evaluación de un requisito de capital específico para el perfil de riesgo;
- el nivel de capital que desea mantener el Grupo BNP Paribas Cardif para cubrir ese requisito específico por encima del requisito de capital regulatorio;
- los ratios de solvencia prospectivos en el contexto del plan a mediano plazo;
- la solidez de esos ratios en el caso de pruebas de resistencia.

En función de la solvencia observada y las proyecciones realizadas en el marco de ORSA (*Own Risk and Solvency Assessment*), pueden iniciarse acciones correctivas de ajuste de los fondos propios.

La tipología de los riesgos adoptada por el Grupo BNP Paribas Cardif evoluciona al ritmo de los desarrollos metodológicos y los requisitos regulatorios. Se presenta según las principales categorías siguientes:

- riesgo de suscripción: el riesgo de suscripción es el riesgo de pérdidas de valor relacionadas con las fluctuaciones repentinas e imprevistas de las prestaciones en relación con el riesgo tarificado. Según el tipo de actividad (vida, no vida), este riesgo se produce por la evolución estadística, macroeconómica o conductual, así como por el acaecimiento de fenómenos de salud pública o catastróficos;
- riesgo de mercado: el riesgo de mercado es el riesgo de pérdidas de valor a resultas de los movimientos desfavorables de los mercados financieros. Estos movimientos desfavorables se materializan sobre todo en variaciones de los precios (tipos de cambio, bonos, acciones y materias primas, productos derivados, inmuebles, etc.) y son el resultado de las fluctuaciones de las tasas de interés, los diferenciales, las volatilidades o las correlaciones;
- riesgo de liquidez: el riesgo de liquidez es el riesgo de no poder atender las necesidades de liquidez futuras previstas o imprevistas resultantes de compromisos de seguros con los asegurados debido a la imposibilidad de vender activos en un plazo apropiado, por un monto aceptable sin afectar de forma significativa los precios de mercado, y/o de disponer de instrumentos de financiamiento alternativos en un plazo apropiado;
- riesgo crediticio: el riesgo crediticio es el riesgo de pérdidas o de evolución desfavorable de la situación financiera relacionado con la calidad crediticia de los emisores de títulos, las contrapartes o cualquier otro deudor al que esté expuesto el Grupo BNP Paribas Cardif, en forma de riesgo de contraparte. Entre los deudores, los riesgos asociados con los instrumentos financieros (incluidos los bancos en los que el Grupo BNP Paribas Cardif mantiene depósitos) y los riesgos asociados con cuentas por cobrar en la actividad aseguradora (cobro de primas, saldos de reaseguro, etc.) se dividen en dos categorías: el riesgo crediticio en los activos y el riesgo crediticio en los pasivos;
- riesgo operativo: el riesgo operativo se define como el riesgo de pérdidas que se deriva de la falta de adecuación o la inoperancia de los procesos internos, los sistemas de información, o bien de sucesos externos, ya sean deliberados, accidentales o naturales. Comprende los riesgos jurídicos, fiscales y de incumplimiento, pero excluye los riesgos derivados de decisiones estratégicas y los riesgos reputacionales.

El Grupo BNP Paribas Cardif está expuesto principalmente al riesgo crediticio, al riesgo de suscripción y al riesgo de mercado. El Grupo BNP Paribas Cardif realiza un seguimiento estrecho de sus exposiciones teniendo en cuenta estos diferentes riesgos y la adecuación de su capital a los requisitos de solvencia que establecen los reguladores. Trata de mantener sus pérdidas potenciales, en escenarios adversos, dentro de niveles aceptables.

La estrategia de riesgo es implementada y supervisada por una organización adaptada a las familias de riesgo y se sostiene sobre mecanismos de gobernanza específicos. El sistema de gobernanza y el marco de gestión de los riesgos se presentan en los apartados *B. Sistemas de gobernanza* y *C. Perfil de riesgo* del informe sobre solvencia y situación financiera (SFCR) del Grupo BNP Paribas Cardif, disponible en la página web institucional https://www.bnpparibascardif.com.

Los requisitos de solvencia establecidos por Solvencia II para el Grupo BNP Paribas Cardif se presentan en el apartado *Suficiencia del capital y previsión de las necesidades de capital* de la sección 5.2 *Gestión y suficiencia del capital*.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado afecta principalmente a la actividad de ahorro, cuyas reservas técnicas representan la mayor parte de los pasivos de las subsidiarias de seguros del Grupo BNP Paribas Cardif.

La gestión del riesgo de tasas de interés de los fondos generales de las entidades de seguros y la política de diversificación de los activos se traducen en inversiones en carteras de activos inmobiliarios, acciones y títulos de renta fija o variable, entre los cuales cabe mencionar la deuda pública, sobre todo los títulos emitidos por países de la Eurozona.

El riesgo de mercado es de cuatro tipos:

- riesgo de tasas:

  Los fondos en euros de los contratos de seguro de vida que se comercializan se valúan sobre la base de una tasa contractual fija o bien sobre una tasa variable con o sin tasa mínima garantizada. Con independencia del tipo de contrato, se debe gestionar el riesgo de tasas de interés y de valor de los activos que se derivaría del hecho de que las inversiones realizadas en representación de las primas recibidas registraran un comportamiento inferior a las obligaciones de remuneración contractual. En Francia, la tasa promedio garantizada por Cardif Assurance Vie en 2021 es inferior al 0.1%.

  En Francia, las eventuales pérdidas financieras futuras, calculadas sobre la duración de los contratos, son objeto de provisiones para riesgos financieros. Estas provisiones se constituyen cuando el cociente del monto total de los intereses técnicos y del mínimo garantizado contractualmente por el monto promedio de las provisiones técnicas constituidas pasa a ser superior al 80% de la tasa de rentabilidad de los activos mantenidos. No se ha constituido ninguna provisión para riesgos financieros al 31 de diciembre de 2021, de 2020 y de 2019 debido a la escasa exposición al riesgo de tasas garantizadas, dado que la duración de los compromisos es corta y las tasas garantizadas son poco elevadas;

- riesgo de liquidez:

  La gestión de la liquidez a 24 meses vista corre a cargo de la Dirección de Gestión de Activos. Además, el área de Gestión de Activos y Pasivos realiza periódicamente análisis sobre la adecuación de los activos a los pasivos con el fin de complementar la medición de los riesgos financieros asumidos. Estos estudios se basan en una proyección de la cuenta de resultados y del balance a mediano y/o largo plazo en diferentes escenarios económicos. El análisis de los resultados de estos estudios permite, llegado el caso, tomar medidas de ajuste en las restricciones de asignación de activos (asignación estratégica, diversificación, productos derivados, etc.);

- riesgo de diferencial:

  Los límites por emisor y por tipo de calificación (*investment grade*, *non investment grade*) son objeto de un seguimiento periódico. El análisis de la calidad de los emisores se revisa con frecuencia;

- variación del valor de los activos:

  La exposición al riesgo de descenso del valor de los activos (tasas, diferencial, acciones, inmuebles) se reduce mediante el mecanismo de participación diferida en los beneficios incorporado a los contratos de seguros que incluyen una cláusula de participación en los beneficios.

INVERSIONES DEL GRUPO BNP PARIBAS CARDIF

El Grupo BNP Paribas Cardif gestiona EUR 179,700 millones de valor neto en el balance, equivalentes a EUR 181,700 millones de valor razonable, a través de sus subsidiarias en Francia, entre ellas Cardif Assurance Vie, por un monto de EUR 142,300 millones, de sus subsidiarias en Italia, entre ellas Cardif Vita, por un monto de EUR 24,700 millones, y de su subsidiaria en Luxemburgo, Cardif Lux (EUR 10,100 millones). Las inversiones del Grupo BNP Paribas Cardif se desglosan de la siguiente forma:

➢ TABLA 109: DESCOMPOSICIÓN DE LAS INVERSIONES DEL GRUPO BNP PARIBAS CARDIF (EXCLUYENDO INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN) [Auditado]

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
En millones de euros	Valor neto en el balance	Valor razonable	Valor neto en el balance	Valor razonable
Acciones y títulos de renta variable (incluidos OIC)	45,671	45,671	39,797	39,797
Inmuebles	5,388	7,164	5,202	6,812
de los cuales, inmuebles	*2,965*	*4,741*	*2,950*	*4,560*
de los cuales, participaciones en sociedades inmobiliarias	*2,423*	*2,423*	*2,252*	*2,252*
Deuda pública y similares	56,441	56,610	58,151	58,411
Otros bonos	69,319	69,329	73,987	74,005
Instrumentos derivados y otros	2,896	2,896	2,845	2,845
TOTAL	**179,715**	**181,670**	**179,983**	**181,871**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **TABLA 110: EXPOSICIONES DE RENTA FIJA POR NATURALEZA Y CALIFICACIÓN DEL EMISOR (EXCLUYENDO INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN Y EUROCROISSANCE)** [Auditado]

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
Calificaciones externas	**Estados**	**Empresas**	**Total**	**Estados**	**Empresas**	**Total**
AAA	4.0%	2.1%	6.1%	2.9%	2.6%	5.5%
AA	23.7%	6.2%	29.9%	24.1%	7.4%	31.5%
A	6.6%	21.4%	28.0%	6.2%	24.9%	31.1%
BBB	10.4%	16.9%	27.3%	10.6%	17.1%	27.7%
< BBB(*)	0.2%	8.4%	8.6%	0.2%	4.0%	4.1%
TOTAL	**44.9%**	**55.1%**	**100.0%**	**44.0%**	**56.0%**	**100.0%**

(*) Integrando también los títulos no calificados.

➤ **TABLA 111: EXPOSICIONES DE DEUDA PÚBLICA Y SIMILARES POR PAÍS EMISOR (EXCLUYENDO INVERSIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN Y EUROCROISSANCE)** [Auditado]

		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
País ***En millones de euros***	**Calificaciones**	**Valor neto en el balance**	**Valor neto en el balance**
Francia	AA	23,599	25,729
Italia(*)	BBB	12,636	13,296
España	A-	4,922	4,984
Bélgica	AA-	3,377	3,279
Alemania	AAA	1,378	1,212
Austria	AA +	1,056	1,131
Países Bajos	AAA	1,067	867
Irlanda	A +	699	801
Portugal	BBB	63	92
Otros		7,528	6,478
TOTAL		**56,325**	**57,890**

(*) Paso de BBB- a BBB

En el contexto de la modificación de la NIIF 4, la tabla que figura a continuación presenta el valor en libros bruto de los activos financieros del Grupo BNP Paribas Cardif que cumplen el criterio de los flujos de efectivo, excluyendo los activos financieros que se mantienen para negociación según la NIIF 9 o cuya gestión, así como la apreciación de su desempeño, dependen del valor razonable.

➤ **TABLA 112: ACTIVOS FINANCIEROS QUE CUMPLEN EL CRITERIO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DEFINIDO POR LA NIIF 9** [Auditado]

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Calificaciones ***En millones de euros***		
AAA	7,219	6,625
AA	36,931	39,962
A	29,693	33,171
BBB	30,770	33,204
< BBB(*)	2,861	2,688
TOTAL	**107,475**	**115,650**

(*) Integrando también los títulos no calificados.

En cuanto a los activos financieros Non Investment Grade o no calificados que cumplen el criterio de los flujos de efectivo, la tabla que figura a continuación presenta el valor razonable y el valor en libros bruto determinados según la NIC 39 (en el caso de los activos financieros reconocidos a costo amortizado, sin tener en cuenta las posibles correcciones de valor por deterioro).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MÉXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

➤ **TABLA 113: ACTIVOS FINANCIEROS *NON INVESTMENT GRADE* QUE CUMPLEN EL CRITERIO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LA NIIF 9** [Auditado]

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
Calificaciones ***En millones de euros***	**Valor en libros bruto**	**Valor razonable**	**Valor en libros bruto**	**Valor razonable**
BB+	1,222	1,222	704	704
BB	74	74	200	200
BB-	158	158	161	161
B	18	18	16	16
No calificados	1,390	1,390	1,607	1,607
TOTAL	**2,861**	**2,861**	**2,688**	**2,688**

RIESGO DE SUSCRIPCIÓN

El riesgo de suscripción se refiere básicamente al riesgo de amortización en las actividades de ahorro y a la garantía de los prestatarios en las actividades de protección.

Estos riesgos son de tres tipos:

AHORRO - RIESGO DE RESCATE

Los contratos de ahorro incluyen una cláusula de rescate que permite que los asegurados soliciten el reembolso de todo o parte de sus ahorros acumulados. La aseguradora está expuesta al riesgo de que los volúmenes de rescate sean más altos que los pronósticos usados para fines de gestión de activos y pasivos, lo que podría obligarla, en su caso, a reconocer minusvalías en las ventas de los activos necesarios para financiar los rescates.

No obstante, el riesgo de rescate es limitado, dado que:

- los flujos de pasivos previstos a corto, mediano y largo plazo son objeto de estimaciones regulares y las eventuales desviaciones de liquidez con los flujos previstos de activos se identifican y controlan con vistas a reducir el riesgo de ventas masivas e instantáneas de activos. Los estudios sobre los cambios en activos y pasivos se proyectan en periodos de hasta 40 años, para identificar desfases que den pie a un riesgo de liquidez. Estos estudios se usan para determinar los desfases previstos de tesorería e identificar los vencimientos cubiertos en exceso o insuficientemente que podrían presentar un riesgo de liquidez para guiar la elección de los vencimientos de las nuevas inversiones y de los arbitrajes a realizar;
- además de la revalorización garantizada de los contratos, se paga a los asegurados una participación en los beneficios que eleva los rendimientos totales a un nivel en línea con referencias de mercado. Estos dividendos reducen el riesgo de un incremento de las tasas de rescate. La reserva de excedente de titulares de pólizas es el mecanismo que permite en Francia compartir las participaciones pagadas de forma efectiva entre varias generaciones de asegurados y gestionar el comportamiento de los contratos a lo largo del tiempo;
- el rendimiento en activos financieros se protege principalmente con el uso de instrumentos de cobertura.

➤ **TABLA 114: TASAS DE RESCATE PROMEDIO OBSERVADAS EN LOS FONDOS GENERALES DEL GRUPO BNP PARIBAS CARDIF (*)** [Auditado]

	Tasa anual de rescate	
	2021	**2020**
Francia	5.4%	5.5%
Italia	8.3%	7.6%
Luxemburgo	6.5%	7.5%

(*) Ahorro personal.

AHORRO - RENTABILIDADES MÍNIMAS GARANTIZADAS EN CONTRATOS VINCULADOS A FONDOS DE INVERSIÓN

Los compromisos de la aseguradora anotados en el pasivo se cubren con la tenencia de activos que sirven como referencia de valuación. La coherencia de esta cobertura se examina mensualmente.

Ciertos compromisos vinculados a fondos de inversión prevén que el capital pagado a los beneficiarios en caso de fallecimiento del asegurado no puede ser inferior a la suma de las primas invertidas en el contrato, sin importar las condiciones en los mercados financieros al momento de la muerte del asegurado. El riesgo en estos contratos es tanto estadístico (probabilidad de siniestro) como financiero (valores de mercado de los activos vinculados a fondos de inversión).

La garantía de capital está sujeta generalmente a ciertos límites. En Francia, por ejemplo, la mayoría de los contratos limitan la garantía a un año (renovable anualmente), a un tope de edad de 80 años para beneficiarse de la prestación y a un máximo de EUR 1 millón por asegurado.

La reserva constituida para el capital mínimo garantizado se revisa cada trimestre y toma en cuenta la probabilidad de muerte sobre la base de un escenario determinista y los cambios en los mercados financieros a partir de un enfoque estocástico. La reserva sumaba EUR 7.2 millones al 31 de diciembre de 2021 (frente a EUR 11.1 millones al 31 de diciembre de 2020).

PROTECCIÓN

Estos riesgos se originan principalmente en la venta de seguros de protección de pagos, pero también de seguros de riesgo personales (seguros individuales, extensiones de garantía, robo/daños materiales, responsabilidad civil, rentas vitalicias en Francia), con una cobertura geográfica en numerosos países.

El seguro de protección de pagos cubre principalmente los riesgos de muerte, invalidez, enfermedades graves, incapacidad laboral, pérdida de empleo y pérdidas financieras para líneas de crédito renovables y préstamos personales e hipotecarios. Esta actividad comprende un gran número de pólizas que representan riesgos bajos y primas bajas. Los márgenes dependen del tamaño de la cartera de contratos, del agrupamiento efectivo de los riesgos y del control estrecho de los costos administrativos. La vigencia de estos contratos es generalmente igual a la vigencia del préstamo subyacente y la prima se cobra tanto al momento de la emisión de la póliza (prima única) o regularmente durante la vigencia de la póliza (primas regulares o periódicas).

El resto de contratos (seguros individuales, extensiones de garantía, robo/daños materiales, rentas vitalicias en Francia, responsabilidad civil) son tanto para riesgos personales (muerte, muerte accidental, hospitalización, enfermedades graves, gastos de salud) como para riesgos materiales y/o de responsabilidades (daño accidental, avería o robo de bienes de consumo o vehículos, responsabilidad civil, etc.). La característica de estos contratos es que las sumas individuales aseguradas son generalmente bajas, tanto las indemnizaciones como los montos genéricos.

Por último, por medio de su entidad Cardif IARD en Francia, también se suscriben coberturas de automóvil (daños materiales, responsabilidad civil) y multirriesgo del hogar. Estas coberturas se desarrollan también en los mercados internacionales, sobre todo en países de América Latina.

El sistema de supervisión establecido para prevenir y controlar los riesgos actuariales en Francia e internacionalmente se basa en documentos de referencia y herramientas que describen los principios, reglas, métodos y mejores prácticas que deben ser aplicados por los equipos de actuarios durante el ciclo de vida de las pólizas; las tareas a ser desempeñadas por los actuarios y sus obligaciones en materia de elaboración de informes; y las prácticas que quedan excluidas o que se permiten únicamente si se cumplen ciertas condiciones.

Los riesgos suscritos deben cumplir con los límites de delegación establecidos en diversos niveles —locales y centrales— en función de la evaluación de las pérdidas máximas aceptables, del cálculo de los requisitos de capital según Solvencia II y de los márgenes estimados en las pólizas consideradas. La experiencia adquirida en gestionar carteras geográficamente diversificadas se usa para actualizar regularmente las bases de datos de precios de riesgos, que comprenden un amplio abanico de criterios tales como tipo de préstamo para seguros de protección de pagos, el tipo de garantía, la población asegurada, etc. Se determina cada precio considerando los objetivos de margen y rentabilidad de los fondos propios establecidos por la Dirección del Grupo BNP Paribas Cardif.

El reaseguro constituye un elemento complementario del marco de gestión de los riesgos de suscripción. Su objetivo es proteger al Grupo BNP Paribas Cardif frente a tres riesgos principales:

- el riesgo llamado "máximo", ligado a una exposición a un riesgo individual que supera un umbral determinado, llamado "pleno de retención". En seguros personales, este umbral está fijado actualmente en EUR 2 millones por persona. El reaseguro de riesgo máximo puede adoptar la forma de contratos de exceso de pleno o exceso de siniestralidad;
- el riesgo de catástrofe relacionado con una exposición al riesgo de ocurrencia de un evento único de baja incidencia, pero impacto financiero muy grande (riesgo de concentración). Este riesgo puede estar reasegurado bajo la forma de un contrato de exceso de siniestralidad por catástrofe;
- el riesgo por nuevos productos, relacionado con un nivel insuficiente de mancomunación, un dominio deficiente de las bases técnicas o una incertidumbre en los datos de los asegurados. Este riesgo puede reasegurarse en forma de contrato cuota-parte, de *stop loss* o de exceso de siniestralidad, en función de los niveles de riesgo identificados.

El seguimiento periódico de estos riesgos por el Comité Ejecutivo del Grupo BNP Paribas Cardif se efectuó en los Comités de Seguimiento de Compromisos y se basa en un dispositivo doble:

- el seguimiento de la siniestralidad de los contratos con ocasión de la formulación de las cuentas;
- el seguimiento de las características de la cartera con una periodicidad adecuada según el tipo de productos (mensual, trimestral o anual).

La tarificación de los contratos de rentas vitalicias se basa en las tablas de mortalidad aplicables de acuerdo a los reglamentos de seguros, ajustadas en algunos casos por información específica de cartera que es certificada por actuarios independientes. Estos riesgos son bajos.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MÉXICO

Los procesos de selección y tarificación de riesgos están cubiertos por varias provisiones:

- como provisiones matemáticas en seguros de vida;
- las provisiones por primas no consumidas en no vida, que generalmente se calculan pro rata temporis, y completadas en su caso por una provisión por riesgos en curso;
- una provisión por riesgo creciente en determinados casos (contratos largos con primas periódicas constantes y riesgo creciente);
- las provisiones por siniestros conocidos, que se determinan a partir de los siniestros declarados;
- y las provisiones por siniestros desconocidos, que se determinan a partir de la dinámica de liquidaciones de siniestros observada o bien a partir del número previsto de declaraciones de siniestros y el costo promedio por reclamación;
- una provisión por gestión de siniestros, calculada generalmente prorrateando las provisiones para siniestros.

El nivel de prudencia adoptado para la evaluación general de las provisiones para siniestros desconocidos según las NIIF corresponde al cuantil 90%.

Anexo 1: Exposiciones a deuda pública

El Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo de impago de un estado en relación con su deuda, es decir, una interrupción temporal o prolongada del servicio de la deuda (intereses y/o principal). A este respecto, el Grupo está expuesto a un riesgo crediticio, de contraparte o de mercado, en función de la categoría contable del activo financiero emitido por el estado.

La exposición a deuda pública está formada mayoritariamente por títulos. La tenencia de títulos de deuda emitidos por estados soberanos está relacionada con la gestión de la liquidez del Grupo. Esta gestión se basa fundamentalmente en la tenencia de valores admisibles como garantía para refinanciamientos con bancos centrales e incluye una proporción sustancial de títulos de deuda con buena calificación crediticia emitidos por estados que representan un nivel de riesgo bajo. Además, como parte de su política de Gestión de Activos y Pasivos (ALM) y gestión de riesgos estructurales de tasa de interés, el Grupo mantiene también una cartera de activos que incluye instrumentos de deuda pública con características de tasa de interés que contribuyen a sus estrategias de cobertura. Además, el Grupo es creador de mercado en títulos de deuda pública en varios países, lo que lo lleva a tomar posiciones largas y cortas en los mercados, algunas de las cuales están cubiertas por derivados.

En las tablas que aparecen a continuación figuran las posiciones del Grupo según la metodología definida por la ABE para el ejercicio de las pruebas de resistencia 2014 en un ámbito que abarcó a Estados soberanos, así como a administraciones regionales o locales.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LAS EXPOSICIONES A DEUDA PÚBLICA DE LA CARTERA BANCARIA Y DE NEGOCIACIÓN

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	31 de diciembre de 2021						
	Cartera bancaria[1]				Cartera de negociación		
					Instrumentos financieros derivados		
Exposiciones *En millones de euros*	**Total**	**de los cuales, activos financieros a costo amortizado**	**de los cuales, activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto**	**de los cuales, instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados**	**Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación (excluyendo derivados)**	**Exposiciones directas[3]**	**Exposiciones indirectas[4]**
Eurozona							
Austria	337	311	26	-	(48)	23	1
Bélgica	11,557	9,137	2,420	-	(86)	288	33
Francia	9,249	8,088	1,161	-	5,502	(33)	88
Alemania	7,336	5,032	2,304	-	5,003	262	5
Irlanda	1,740	1,417	323	-	17	(17)	1
Italia	9,475	9,268	207	-	725	8,529	(59)
Países Bajos	229	17	213	-	(269)	(132)	0
Portugal	4,039	3,635	404	-	(126)	(5)	0
España	12,832	10,469	2,362	-	(1,702)	-	0
Otros países de la Eurozona	1,838	1,286	552	-	(1,275)	415	0
TOTAL EUROZONA	**58,632**	**48,660**	**9,972**	**-**	**7,741**	**9,330**	**69**
Otros países del Espacio Económico Europeo							
Polonia	5,396	4,449	947	-	(30)	(188)	0
Gran Bretaña	6,442	4,982	1,461	-	5	-	(28)
Otros países del Espacio Económico Europeo	1,192	986	205	1	177	(24)	2
TOTAL OTROS EEE	**13,030**	**10,416**	**2,613**	**1**	**152**	**(212)**	**(26)**
TOTAL EEE	**71,663**	**59,076**	**12,586**	**1**	**7,892**	**9,118**	**43**
Estados Unidos	13,565	8,983	4,581	-	21,470	224	(294)
Japón	149	39	111	-	10,279	659	15
Turquía	2,024	1,540	483	-	326	0	25
Otros	18,429	10,577	7,851	-	12,350	2,564	(135)
TOTAL	**105,830**	**80,216**	**25,612**	**1**	**52,318**	**12,565**	**(345)**

(1) En valor en libros, después de reevaluaciones y antes de provisiones por deterioro potencial.

(2) En valor razonable.

(3) Riesgo de contraparte con estados: exposiciones directas con una contraparte que es un estado. Se excluyen las exposiciones asumidas frente a una contraparte que no es un estado y que se beneficia de una garantía total o parcial de un estado soberano.

(4) Posiciones asumidas frente a una contraparte que no es un estado a través de las cuales BNP Paribas se encuentra expuesta a un riesgo crediticio frente a un tercero que es un estado. Por ejemplo, venta de protección (CDS) a un tercero que no es un estado para el impago de un tercero que es un estado. Se excluyen las exposiciones asumidas frente a una contraparte que no es un estado y que se beneficia de una garantía total o parcial de un estado soberano.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	31 de diciembre de 2020						
	Cartera bancaria[1]				Cartera de negociación		
Exposiciones *En millones de euros*	Total	de los cuales, activos financieros a costo amortizado	de los cuales, activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	de los cuales, instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación (excluyendo derivados)	Instrumentos financieros derivados[2] Exposiciones directas[3]	Exposiciones indirectas[4]
Eurozona							
Austria	711	306	405	-	260	30	-
Bélgica	12,886	9,600	2,987	99	(381)	509	(20)
Francia	12,454	8,613	3,841	-	(83)	28	130
Alemania	7,484	5,193	2,087	203	5,290	501	2
Irlanda	1,833	1,481	352	-	(646)	33	-
Italia	12,341	12,339	2	-	(3)	11,043	(75)
Países Bajos	442	41	400	-	(457)	(229)	-
Portugal	4,189	3,725	465	-	(161)	(22)	(1)
España	12,158	10,406	1,752	-	(533)	-	2
Otros países de la Eurozona	1,386	1,074	313	-	(532)	(532)	(532)
TOTAL EUROZONA	**65,882**	**52,976**	**12,604**	**302**	**2,754**	**11,361**	**(494)**
Otros países del Espacio Económico Europeo							
Polonia	5,502	4,479	1,023	-	164	(143)	(1)
Gran Bretaña	6,497	4,386	2,110	-	1,069	-	(72)
Otros países del Espacio Económico Europeo	1,193	1,015	176	1	438	95	(1)
TOTAL OTROS EEE	**13,191**	**9,881**	**3,309**	**1**	**1,671**	**(48)**	**(74)**
TOTAL EEE	**79,073**	**62,857**	**15,913**	**303**	**4,425**	**11,313**	**(568)**
Estados Unidos	19,202	7,183	12,019	-	24,658	(145)	(317)
Japón	60	-	60	-	13,941	143	41
Turquía	2,625	1,675	950	-	443	-	5
Otros	15,963	9,277	6,686	-	11,186	(1,115)	(109)
TOTAL	**116,924**	**80,992**	**35,629**	**303**	**54,653**	**10,196**	**(948)**

(1) En valor en libros, después de reevaluaciones y antes de provisiones por deterioro potencial.

(2) En valor razonable.

(3) Riesgo de contraparte con estados: exposiciones directas con una contraparte que es un estado. Se excluyen las exposiciones asumidas frente a una contraparte que no es un estado y que se beneficia de una garantía total o parcial de un estado soberano.

(4) Posiciones asumidas frente a una contraparte que no es un estado a través de las cuales BNP Paribas se encuentra expuesta a un riesgo crediticio frente a un tercero que es un estado. Por ejemplo, venta de protección (CDS) a un tercero que no es un estado para el impago de un tercero que es un estado. Se excluyen las exposiciones asumidas frente a una contraparte que no es un estado y que se beneficia de una garantía total o parcial de un estado soberano.

Anexo 2: Capital regulatorio - Detalle

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➤ **DESGLOSE DEL CAPITAL PRUDENCIAL (EU CC1)**

	En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Referencia a la tabla 10	Notas
Capital básico de Nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas					
1	Instrumentos de capital y cuentas de primas de emisión relacionadas	26,236	27,133	6	
	de los cuales, acciones ordinarias	*26,236*	*27,133*		
2	Beneficios no distribuidos	72,913	69,621	6	
3	Otros rubros acumulados en el resultado global (y otras reservas, para incluir las ganancias y las pérdidas no realizadas de conformidad con los principios contables aplicables)	454	(252)		
3a	Fondo para riesgos bancarios generales	-	-		
4	Monto de los rubros admisibles estipulado en el artículo 484, párrafo 3, y cuentas de primas de emisión relacionadas, que serán excluidas progresivamente de los CET1	-	-		
5	Intereses minoritarios (monto autorizado en CET1 consolidado)	1,618	1,684	8	(1)
5a	Beneficios intragrupo, netos de cargos y dividendos previsibles, que hayan sido objeto de control independiente	4,543	5,247	7	(2)
6	**Capital básico de Nivel 1 (CET1) antes de ajustes regulatorios**	**105,763**	**103,433**		
Capital básico de Nivel 1 (CET1): ajustes regulatorios					
7	Correcciones de valor suplementarias (monto negativo)	(1,608)	(1,399)		
8	Activos intangibles (neto de los pasivos por impuestos asociados) (monto negativo)	(10,091)	(10,039)	3	(3)
10	Activos por impuestos diferidos dependientes de beneficios futuros excluyendo los resultados de diferencias temporales (neto de los pasivos por impuestos asociados, cuando se reúnen las condiciones previstas en el artículo 38, apartado 3) (monto negativo)	(299)	(385)		
11	Reservas a valor razonable relacionadas con las pérdidas y ganancias generadas por la cobertura de flujos de tesorería	(978)	(1,440)		
12	Montos negativos resultantes del cálculo de pérdidas esperadas	(333)	(333)		
13	Cualquier aumento del valor del patrimonio neto resultante de activos titulizados (monto negativo)	-	-		
14	Pérdidas y ganancias sobre pasivos reconocidos a valor razonable relacionados con la evolución de la calidad crediticia de la institución	267	303		
15	Activos de fondos de pensiones con prestaciones definidas (monto negativo)	(447)	(206)		(3)
16	Posiciones directas e indirectas, por parte de una institución, en sus propios instrumentos CET1 (monto negativo)	(53)	(41)		
17	Posiciones en instrumentos CET1 de entidades del sector financiero cuando existan posiciones cruzadas con la institución encaminadas a acrecentar artificialmente el capital de la institución (monto negativo)	-	-		
18	Posiciones directas e indirectas en los instrumentos CET1 de entidades del sector financiero en las que la institución no posee una inversión significativa (monto superior al umbral del 10%, neto de posiciones cortas admisibles) (monto negativo)	-	-		
19	Posiciones directas, indirectas y sintéticas en instrumentos CET1 de entidades del sector financiero en las que la institución posee una inversión significativa (monto superior al umbral del 10%, neto de posiciones cortas	-	-		

	En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Referencia a la tabla 10	Notas
	admisibles) (monto negativo)				
20a	Monto de las exposiciones a los siguientes elementos que reciben una ponderación al 1,250%, cuando la institución ha optado por la deducción	(219)	(166)		
20b	*de los cuales, participaciones cualificadas excepto el sector financiero (monto negativo)*	-	-		
20c	*de los cuales, posiciones de titulización (monto negativo)*	*(219)*	*(186)*		
20d	*de las cuales, posiciones de negociación no liquidadas (monto negativo)*	-	-		
21	Activos por impuestos diferidos resultantes de diferencias temporales (monto superior al umbral del 10%, neto de los pasivos por impuestos asociados, cuando se reúnen las condiciones previstas en el artículo 38, apartado 3) (monto negativo)	-	-		
22	Monto superior al umbral del 17.65% (monto negativo)	-	-		
23	*de los cuales, posiciones directas e indirectas, por entidad, en los instrumentos CET1 de entidades del sector financiero en las que la institución posee una inversión significativa*	-	-		
25	*de los cuales, activos por impuestos diferidos resultantes de diferencias temporales*	-	-		
25a	Resultados negativos del ejercicio en curso (monto negativo)	-	-		
25b	Cargas fiscales previsibles relativas a elementos CET1, salvo si la institución ajusta debidamente el monto de los elementos CET1 en la medida en que estos impuestos reducen la cuantía hasta la cual estos elementos pueden servir para cubrir los riesgos o pérdidas (monto negativo)	-	-		
26	Conjunto vacío en la UE	-	-		
27	Deducciones de AT1 admisibles que superan el capital AT1 de la institución (monto negativo)	-	-		
27a	Otros ajustes regulatorios[*]	(26)	(941)		
28	**Total de ajustes regulatorios al capital básico de Nivel 1 (CET1)**	**(13,787)**	**(14,666)**		
29	**Capital básico de Nivel 1 (CET1)**	**91,976**	**88,767**		
Capital adicional de Nivel 1 (AT1): Instrumentos[**]		-			
30	Instrumentos de capital y cuentas de primas de emisión relacionadas	8,237	8,534		
31	*de los cuales, clasificados como capital de conformidad con los principios contables aplicables*	*9,207*	*10,021*		
32	*de los cuales, clasificados como pasivos de conformidad con los principios contables aplicables*	*205*	*205*		
33	Monto de los rubros admisibles estipulado en el artículo 484, párrafo 4, y cuentas de primas de emisión relacionadas, que serán excluidas progresivamente de los AT1	205	1,692	4	[4]
33a	Monto de los rubros admisibles estipulados en el artículo 494 *bis*, párrafo 1, del CRR sometidos a la exclusión progresiva de los AT1	-	-		
33b	Monto de los rubros admisibles estipulado en el artículo 494 *ter*, párrafo 1, sometidos a la exclusión progresiva de los AT1	-	-		
34	Instrumentos de capital de Nivel 1 admisibles incluidos en el capital consolidado AT1 (incluidos intereses minoritarios no incluidos en la línea 5) emitidos por subsidiarias y mantenidos por terceros	324	298		
35	*de los cuales, instrumentos emitidos por subsidiarias que serán excluidos progresivamente*	-	-		
36	**Capital adicional de Nivel 1 (AT1) antes de ajustes regulatorios**	**8,766**	**10,524**		

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Referencia a la tabla 30	Notes
Capital adicional de Nivel 1 (AT1): ajustes regulatorios		-			
37	Posiciones directas e indirectas, por parte de una institución, en sus propios instrumentos AT1 (monto negativo)	(37)	(35)		
38	Posiciones en instrumentos AT1 de entidades del sector financiero cuando existan posiciones cruzadas con la institución encaminadas a acrecentar artificialmente el capital de la institución (monto negativo)	-	-		
39	Posiciones directas e indirectas en los instrumentos AT1 de entidades del sector financiero en las que la institución no posee una inversión significativa (monto superior al umbral del 10%, neto de posiciones cortas admisibles) **(monto negativo)**	-	-		
40	Posiciones directas e indirectas en instrumentos AT1 de entidades del sector financiero en las que la institución posee una inversión significativa (neto de posiciones cortas admisibles) (monto negativo)	(450)	(450)		
42	Deducciones de T2 admisibles que superan el capital T2 de la institución (monto negativo)	-	-		
42a	Otros ajustes regulatorios al capital AT1	-	-		
43	**Total de ajustes regulatorios al capital adicional de Nivel 1 (AT1)**	**(487)**	**(485)**		
44	**Capital adicional de Nivel 1 (AT1)**	**8,280**	**10,040**		
45	**Capital de Nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)**	**100,255**	**98,806**		
Capital de Nivel 2 (T2): instrumentos y provisiones[1*]		-			
46	Instrumentos de capital y cuentas de primas de emisión relacionadas	20,259	18,443	5	(5)
47	Monto de los rubros admisibles estipulado en el artículo 484, párrafo 5, y cuentas de primas de emisión relacionadas, que serán excluidas progresivamente de los T2	-	-		
47a	Monto de los rubros admisibles estipulados en el artículo 494 *bis*, párrafo 2, del CRR sometidos a la exclusión progresiva de los T2	31	61	5	(5)
47b	Monto de los rubros admisibles estipulado en el artículo 494 *ter*, párrafo 2, sometidos a la exclusión progresiva de los T2	108	118	5	(5)
48	Instrumentos de capital admisibles incluidos en el capital consolidado T2 (incluidos intereses minoritarios e instrumentos AT1 no incluidos en las líneas 5 o 34) emitidos por subsidiarias y poseídos por terceros	202	232		
49	*de los cuales, instrumentos emitidos por subsidiarias que serán excluidos progresivamente*	-	-		
50	Ajustes para riesgo crediticio	83	142		
51	**Capital de Nivel 2 (T2) antes de ajustes regulatorios**	**20,683**	**18,995**		
Capital de Nivel 2 (T2): ajustes regulatorios		-			
52	Posiciones directas e indirectas, por parte de una institución, en sus propios instrumentos y en préstamos subordinados T2 (monto negativo)	(138)	(140)		

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Referencia a la tabla 10	Notas
53	Posiciones en instrumentos y en préstamos subordinados T2 de entidades del sector financiero cuando existan posiciones cruzadas con la institución encaminadas a acrecentar artificialmente el capital de la institución (monto negativo)	-	-		
54	Posiciones directas e indirectas en los instrumentos y los préstamos subordinados T2 de entidades del sector financiero en las que la institución no posee una inversión significativa (monto superior al umbral del 10%, neto de posiciones cortas admisibles) (monto negativo)	-	-		
55	Posiciones directas e indirectas en instrumentos y préstamos subordinados T2 de entidades del sector financiero en las que la institución posee una inversión significativa (neto de posiciones cortas admisibles) (monto negativo)	(3,088)	(3,116)	1	(6)
56a	Deducciones admisibles de compromisos aptos que superan los rubros de compromisos admisibles de la institución (monto negativo)	-	-		
56b	Otros ajustes regulatorios al capital T2	(455)	(715)		
57	**Total de ajustes regulatorios al capital de Nivel 2 (T2)**	**(3,681)**	**(3,971)**		
58	**Capital de Nivel 2 (T2)**	**17,001**	**15,024**		
59	**Capital total (TC = T1 + T2)**	**117,256**	**113,830**		
60	**Total activos ponderados por riesgo**	**713,671**	**695,523**		
Ratios de capital y colchones					
61	Capital básico de Nivel 1 (como porcentaje del monto total de exposición al riesgo)	12.89%	12.76%		
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje del monto total de exposición al riesgo)	14.05%	14.21%		
63	Capital total (como porcentaje del monto total de exposición al riesgo)	16.43%	16.37%		
64	Colchón específico obligatorio para la institución (requisito de CET1 de acuerdo con el artículo 92, párrafo 1, punto a), más colchón obligatorio de conservación de capital y anticíclico, más colchón para el riesgo sistémico, más colchón para institución con importancia sistémica, expresado como porcentaje del monto de exposición al riesgo)	4.03%	4.02%		
65	*de los cuales, colchón obligatorio de conservación del capital*	*2.50%*	*2.50%*		
66	*de los cuales, colchón obligatorio anticíclico*	*0.03%*	*0.02%*		
67	*de los cuales, colchón para el riesgo sistémico*	*0.00%*	*0.00%*		
67a	*de los cuales, colchón para instituciones con importancia sistémica global (G-SIBs) o para otras instituciones con importancia sistémica (SIBs)*	*1.50%*	*1.50%*		
67b	*de los cuales, requisitos de "Pillar 2 Requirement" para satisfacer con el capital CET1*	*0.70%*	*0.70%*		
68	Capital básico de Nivel 1 disponible para satisfacer los requisitos relativos a los colchones (como porcentaje del monto de la exposición al riesgo)	7.11%	6.82%		
Montos inferiores a los umbrales de deducción (antes de ponderaciones)		-			
72	Posiciones directas e indirectas en los fondos propios de entidades del sector financiero en las que la institución no posee una inversión significativa (monto inferior al umbral del 10%, neto de posiciones cortas admisibles)	3,849	5,260	2	(5)
73	Posiciones directas e indirectas en instrumentos CET1 de entidades del sector financiero en las que la institución posee una inversión significativa (monto inferior al umbral del 10%, neto de posiciones cortas admisibles)	4,374	3,909	1	(6)
75	Activos por impuestos diferidos resultantes de diferencias temporales (monto inferior al umbral del 10%, neto de los pasivos por impuestos asociados, cuando se reúnen las condiciones previstas en el artículo 38, apartado 3)	2,691	2,895		
Topes aplicables en la inclusión de provisiones en el capital de Nivel 2		-			

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Referencia a la tabla 10	Notes
76	Ajustes por riesgo crediticio incluidos en el T2 a tenor de las exposiciones correspondientes al enfoque estándar (antes de aplicar el tope)	-	-		
77	Tope para la inclusión de los ajustes por riesgo crediticio en el T2 según el enfoque estándar	2,827	2,666		
78	Ajustes por riesgo crediticio incluidos en el T2 a tenor de las exposiciones correspondientes al enfoque basado en calificaciones internas (antes de aplicar el tope)	-	-		
79	Tope para la inclusión de los ajustes por riesgo crediticio en el T2 según el enfoque basado en calificaciones internas	1,952	1,842		
	Instrumentos de capital sometidos a la exclusión progresiva (aplicable entre el 1° de enero de 2013 y el 1° de enero de 2022 únicamente)	-			
80	Techo actual aplicable a los instrumentos CET1 sometidos a exclusión progresiva	-	-		
81	Monto excluido de los CET1 debido al techo (superación del techo después de reembolsos y vencimientos)	-	-		
82	Techo actual aplicable a los instrumentos AT1 sometidos a exclusión progresiva	1,012	2,023		
83	Monto excluido de los AT1 debido al techo (superación del techo después de reembolsos y vencimientos)	-	-		
84	Techo actual aplicable a los instrumentos T2 sometidos a exclusión progresiva	185	371		
85	Monto excluido de los T2 debido al techo (superación del techo después de reembolsos y vencimientos)	-	-		

(*) Al 31 de diciembre de 2020, este monto engloba el pago complementario del 29% del resultado de 2020, así como los ajustes derivados de las disposiciones transitorias de la NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2021, este monto engloba los ajustes derivados de las disposiciones transitorias de la NIIF 9.

(**) De acuerdo con las normas sobre admisibilidad de las deudas grandfathered en el capital adicional de Nivel 1 y en el capital de Nivel 2 aplicables en 2021.

(1) De los intereses minoritarios contables se detrae el excedente de capitalización de las entidades reguladas. Por lo que respecta a las demás entidades, los intereses minoritarios no se reconocen en Basilea III sin disposiciones transitorias.

(2) El resultado contable del ejercicio se ve reducido principalmente por la propuesta de dividendo asociada.

(3) La deducción de los activos intangibles y los activos de los planes de pensiones se efectúa neta de pasivos por impuestos diferidos asociados.

(4) Conjunto de instrumentos de capital sometidos a exclusión progresiva (deudas grandfathered), incluidos los instrumentos emitidos por subsidiarias.

(5) Se aplica un descuento prudencial a los instrumentos de capital de Nivel 2 cuyo vencimiento residual sea inferior a 5 años.

(6) Las posiciones en instrumentos de capital de entidades financieras provienen de la cartera bancaria, detallada en la tabla de conciliación del balance contable consolidado y el balance prudencial, así como de las carteras de negociación.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Anexo 3: Colchón de capital anticíclico y colchón G-SIB

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

COLCHÓN DE CAPITAL ANTICÍCLICO

El cálculo y el monto del colchón de capital anticíclico de BNP Paribas se presentan en las siguientes tablas, conforme a las instrucciones del Reglamento delegado (UE) nº 2015/1555 de la Comisión, del 28 de mayo de 2015.

➤ COLCHÓN DE CAPITAL ANTICÍCLICO ESPECÍFICO PARA BNP PARIBAS (EU CCYB2)

	En millones de euros	31 de diciembre de 2021
010	Total activos ponderados por riesgo	713,671
020	Porcentaje de colchón de capital de BNP Paribas	0.03%
030	Colchón de capital anticíclico obligatorio	208

Al 31 de diciembre de 2021, el colchón de capital anticíclico de BNP Paribas es de 0.03%, frente a 0.02% al 31 de diciembre de 2020.

El colchón de capital anticíclico se calcula como el promedio ponderado de los porcentajes de colchón anticíclico que se aplican en los países donde están situadas las exposiciones crediticias pertinentes del Grupo. La ponderación aplicada a los porcentajes de colchón anticíclico de cada país corresponde a la fracción, dentro los requisitos totales de capital, de los requisitos de capital correspondientes a las exposiciones crediticias en el territorio en cuestión.

En el contexto de la crisis sanitaria, numerosos países han recortado el porcentaje de colchón anticíclico aplicable a las exposiciones crediticias pertinentes localizadas en su territorio. Al 31 de diciembre de 2021, el porcentaje de colchón de capital anticíclico del Grupo BNP Paribas es de 0.03% y se explica por los porcentajes aplicables en Luxemburgo (0.5%), Hong Kong (1%), Noruega (1%), República Checa (0.5%), Eslovaquia (1%) y Bulgaria (0.5%). Este porcentaje debería situarse en torno al 0.09% al 31 de diciembre de 2022 debido a la activación o aumento de los requisitos anunciados por algunos países europeos (véase la tabla que figura a continuación).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA COMITANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LAS EXPOSICIONES CREDITICIAS PERTINENTES PARA EL CÁLCULO DEL COLCHÓN DE CAPITAL ANTICÍCLICO (EU CCYB1)

	31 de diciembre de 2021									31 de diciembre de 2022
	Exposiciones crediticias generales		Exposiciones crediticias pertinentes - Riesgo de mercado		Exposiciones de titulización	Requisitos de capital				
En millones de euros	Valor expuesto al riesgo con el enfoque estándar	Valor expuesto al riesgo con el enfoque de calificaciones internas	Valor expuesto al riesgo con el enfoque estándar	Valor expuesto al riesgo con el enfoque de calificaciones internas	Valor expuesto al riesgo de la cartera excluida la negociación	de los cuales, exposiciones crediticias generales	de los cuales, exposiciones de la cartera de negociación	de los cuales, exposiciones de titulización	Total	Distribución de los requisitos de capital	Porcentajes de colchón de capital anticíclico	Porcentaje de colchón de capital anticíclico anunciado(**)
Desglose por país												
Europa(*)	200,677	695,903			51,767	33,833	1,810	773	36,416			
de los cuales, Bulgaria	424	148			-	34			34	0.07%	0.50%	1.00%
de los cuales, Dinamarca	1,361	2,110			-	151			151	0.31%		2.00%
de los cuales, Estonia	4	3			-	0			0	0.00%		1.00%
de los cuales, Islandia	1	49			-	1			1	0.00%		2.00%
de los cuales, Luxemburgo	2,280	36,281			-	1,631	0		1,631	3.39%	0.50%	0.50%
de los cuales, Noruega	485	2,659			-	94			94	0.20%	1.00%	2.00%
de los cuales, República Checa	795	338			-	67			67	0.14%	0.50%	1.50%
de los cuales, Reino Unido	11,777	55,694			7,201	2,210		132	2,342	4.86%		1.00%
de los cuales, Rumanía	861	194			-	54			54	0.11%		0.50%
de los cuales, Eslovaquia	140	147			-	12			12	0.03%	1.00%	1.00%
de los cuales, Suecia	1,184	16,198			323	337		4	340	0.71%		1.00%
América del Norte	58,094	89,414			18,198	5,801	70	293	6,164			
Asia-Pacífico	7,398	51,049			1,812	2,856		22	2,878			
de los cuales, Hong Kong	1,796	7,720			52	417		1	418	0.87%	1.00%	1.00%
Resto del mundo	21,741	33,804			41	2,707	4	2	2,713			
TOTAL	287,910	870,170			71,817	45,197	1,884	1,090	48,171		0.03%	0.09%

(*) En el ámbito de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el Reino Unido.
(**) Porcentajes anunciados en la página web del ESRB al 31 de diciembre de 2021.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

COLCHÓN G-SIB

Al 31 de diciembre de 2021, el porcentaje de colchón para las instituciones de importancia sistémica global (G-SIB) aplicable al Grupo BNP Paribas es del 1.5%, estable frente al 31 de diciembre de 2020.

La evaluación de la importancia sistémica se basa en una lista de indicadores encaminados a medir el tamaño de los bancos, su interconexión, el uso de sistemas de información bancaria para los servicios prestados, su actividad en el territorio de distintas jurisdicciones y su complejidad. La metodología se describe en el documento publicado en julio de 2013 por el Comité de Basilea, titulado "*Global systemically important banks: updated assessment methodology and the higher loss absorbency requirement*" (BCBS 255).

El Grupo recibió la notificación de la Autoridad de Control Prudencial y Resolución, de fecha 23 de noviembre de 2021, sobre su inclusión en la lista 2021 de instituciones con importancia sistémica mundial en la subcategoría 3, la que le corresponde por la puntuación obtenida sobre la base de los datos a finales de 2020. Por consiguiente, el requisito de colchón G-SIB del Grupo debería ser del 2% a partir del 1º de enero de 2023, frente al 1.5% actual.

La próxima actualización de los indicadores G-SIB del Grupo al 31 de diciembre de 2021 se publicará en abril de 2022 y se recogerá en la primera actualización del Documento de Registro Universal.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CDMX MEXICO

➤ INDICADORES G-SIB (GSIB1)[1]

En millones de euros		31 de diciembre de 2020
Actividad transfronteriza		
1	Créditos transfronterizos	1,209,786
2	Pasivos transfronterizos	1,095,451
Tamaño		
3	Exposiciones totales	2,266,867
Interdependencia		
4	Activos dentro del sistema financiero	164,849
5	Pasivos dentro del sistema financiero	215,329
6	Títulos emitidos	289,010
Facultad de sustitución		
7	Activos custodiados	5,681,270
Infraestructuras financieras		
8	Actividad vinculada a los pagos	46,337,582
Operaciones de aseguramiento en los mercados de renta fija y bursátiles		
9	Operaciones de aseguramiento en los mercados de renta fija y bursátiles	257,467
Complejidad		
10	Nocional de los derivados extrabursátiles	20,503,304
11	Activos contabilizados en el nivel 3	11,908
12	Títulos mantenidos para negociación y disponibles para venta	69,635

(1) Los indicadores G-SIB del Grupo al 31 de diciembre de 2021 están siendo examinados por el regulador. Los valores definitivos se publicarán en la próxima actualización del Documento de Registro Universal.

Anexo 4: Información relativa a los requisitos de capital para las subsidiarias "significativas"

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Los requisitos de capital de las subsidiarias significativas (véase el párrafo *Subsidiarias significativas* del apartado *Campo de aplicación* de la sección 5.2) se presentan por tipo de riesgo, según su contribución al Grupo.

GRUPO BNP PARIBAS FORTIS

		Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital
En millones de euros		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021
1	**Riesgo crediticio**	**128,365**	**125,378**	**10,269**
2	de los cuales, enfoque estándar[1]	50,824	48,426	4,066
4a	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas avanzadas (A-IRB)	61,686	60,695	4,935
5	de los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple	15,856	16,258	1,268
6	**Riesgo de contraparte**	**1,859**	**2,351**	**149**
7	de los cuales, SACCR (derivados)[2]	761	670	62
8	de los cuales, método de modelo interno (IMM)	956	1,537	76
8a	de los cuales, exposiciones a ECC relacionadas con actividades de compensación	38	73	2
8b	de los cuales, CVA	97	71	8
9	de los cuales, otros	8	-	-
16	**Posiciones de titulización de la cartera bancaria**	**1,276**	**1,253**	**102**
17	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas (SEC-IRBA)	650	650	52
18	de los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	15	24	1
19	de los cuales, enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)	610	579	49
20	**Riesgo de mercado**	**402**	**459**	**32**
21	de los cuales, enfoque estándar	402	459	32
23	**Riesgo operativo**	**11,174**	**12,371**	**894**
EU 23a	de los cuales, enfoque básico	1,634	1,790	131
EU 23b	de los cuales, enfoque estándar	2,395	2,208	192
EU 23c	de los cuales, enfoque de medición avanzado (AMA)	7,146	8,373	572
24	**Montos inferiores a los umbrales de deducción (sometidos a ponderación del 250%)**	**4,074**	**4,813**	**326**
29	**TOTAL**	**147,150**	**146,625**	**11,772**

(1) Desde el 30 de junio de 2021, las exposiciones en forma de participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva, que anteriormente se ponderaban según el método de ponderación simple, ahora se tratan según el enfoque de transparencia. Las exposiciones subyacentes de estos organismos de inversión colectiva se ponderan según el enfoque estándar del riesgo crediticio.

(2) Desde el 30 de junio de 2021, y de conformidad con el Reglamento (UE) nº 2019/876 (CRR 2), el valor expuesto al riesgo de las operaciones de recompra y derivados, que anteriormente se modelizaba según el método de la evaluación al precio de mercado, ahora se modeliza según el método estándar, que corresponde a la suma del costo de reemplazo y la exposición potencial futura.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital
En millones de euros		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021
1	**Riesgo crediticio**	**42,898**	**38,809**	**3,432**
2	de los cuales, enfoque estándar[1]	10,253	5,682	820
4	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas avanzadas (A-IRB)	31,506	31,266	2,521
5	de los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple	1,139	1,860	91
6	**Riesgo de contraparte**	**480**	522	**38**
7	de los cuales, SACCR (derivados)[2]	322	465	-
8	de los cuales, método de modelo interno (IMM)	-	-	-
EU 8a	de los cuales, exposiciones a ECC relacionadas con actividades de compensación	-	-	-
EU 8b	de los cuales, CVA	158	57	13
9	de los cuales, otros	-	-	-
16	**Posiciones de titulización de la cartera bancaria**	**476**	**591**	**38**
17	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas (SEC-IRBA)	365	455	29
18	de los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	112	136	9
19	de los cuales, enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)	-	-	-
20	**Riesgo de mercado**	**6**	1	**0**
21	de los cuales, enfoque estándar	6	1	0
23	**Riesgo operativo**	**3,626**	**3,878**	**290**
EU 23a	de los cuales, enfoque básico	157	121	13
EU 23b	de los cuales, enfoque estándar	319	144	26
EU 23c	de los cuales, enfoque de medición avanzado (AMA)	3,150	3,613	252
24	**Montos inferiores a los umbrales de deducción (ponderados al 250%)**	**4**	50	**0**
29	**TOTAL**	**47,490**	**43,851**	**3,799**

(1) Desde el 30 de junio de 2021, las exposiciones en forma de participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva, que anteriormente se ponderaban según el método de ponderación simple, ahora se tratan según el enfoque de transparencia. Las exposiciones subyacentes de estos organismos de inversión colectiva se ponderan según el enfoque estándar del riesgo crediticio.

(2) Desde el 30 de junio de 2021, y de conformidad con el Reglamento (UE) nº 2019/876 (CRR 2), el valor expuesto al riesgo de las operaciones de recompra y derivados, que anteriormente se modelizaba según el método de la evaluación al precio de mercado, ahora se modeliza según el método estándar, que corresponde a la suma del costo de reemplazo y la exposición potencial futura.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital
En millones de euros		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021
1	**Riesgo crediticio**	**43,246**	**40,900**	**3,460**
2	de los cuales, enfoque estándar[1]	42,566	40,552	3,405
EU 4a	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas avanzadas (A-IRB)	194	66	16
5	de los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple	486	282	39
6	**Riesgo de contraparte**	**1,252**	**1,233**	**100**
7	de los cuales, SACCR (derivados)[2]	246	702	26
8	de los cuales, método de modelo interno (IMM)	252	367	20
EU 8a	de los cuales, exposiciones a ECC relacionadas con actividades de compensación	658	70	20
EU 8b	de los cuales, CVA	95	93	8
9	de los cuales, otros	0	-	27
16	**Posiciones de titulización de la cartera bancaria**	**4**	**9**	**0**
17	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas (SEC-IRBA)	-	-	0
18	de los cuales, enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)	2	5	0
19	de los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	2	4	0
20	**Riesgo de mercado**	**1**	**2**	**0**
21	de los cuales, enfoque estándar	1	2	0
23	**Riesgo operativo**	**4,879**	**4,902**	**390**
EU 23a	de los cuales, enfoque básico	130	42	10
EU 23b	de los cuales, enfoque estándar	3,566	3,560	285
EU 23c	de los cuales, enfoque de medición avanzado (AMA)	1,183	1,301	95
24	**Montos inferiores a los umbrales de deducción (ponderados al 250%)**	**854**	**675**	**68**
29	**TOTAL**	**50,235**	**47,721**	**4,019**

(1) Desde el 30 de junio de 2021, las exposiciones en forma de participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva, que anteriormente se ponderaban según el método de ponderación simple, ahora se tratan según el enfoque de transparencia. Las exposiciones subyacentes de estos organismos de inversión colectiva se ponderan según el enfoque estándar del riesgo crediticio.

(2) Desde el 30 de junio de 2021, y de conformidad con el Reglamento (UE) nº 2019/876 (CRR 2), el valor expuesto al riesgo de las operaciones de recompra y derivados, que anteriormente se modelizaba según el método de la evaluación al precio de mercado, ahora se modeliza según el método estándar, que corresponde a la suma del costo de reemplazo y la exposición potencial futura.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

GRUPO BANCWEST HOLDING INC.

		Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital
En millones de euros		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021
1	**Riesgo crediticio**	**42,544**	**40,311**	**3,403**
2	de los cuales, enfoque estándar[1]	42,262	40,255	3,381
EU 4a	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas avanzadas (A-IRB)	-	-	-
5	de los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple	282	56	23
6	**Riesgo de contraparte**	**342**	**538**	**27**
7	de los cuales, SACCR (derivados)[2]	246	445	20
8	de los cuales, método de modelo interno (IMM)	-	-	-
EU 8a	de los cuales, exposiciones a ECC relacionadas con actividades de compensación	-	-	-
EU 8b	de los cuales, CVA	95	93	8
9	de los cuales, otros	-	-	-
16	**Posiciones de titulización de la cartera bancaria**	**4**	**9**	**0**
17	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas (SEC-IRBA)	-	-	-
18	de los cuales, enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)	2	5	0
19	de los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	2	4	0
20	**Riesgo de mercado**	**0**	**0**	**0**
21	de los cuales, enfoque estándar	0	0	0
23	**Riesgo operativo**	**3,634**	**3,560**	**291**
EU 23a	de los cuales, enfoque básico	72	-	6
EU 23b	de los cuales, enfoque estándar	3,562	3,560	285
EU 23c	de los cuales, enfoque de medición avanzado (AMA)	-	-	-
24	**Montos inferiores a los umbrales de deducción (ponderados al 250%)**	**70**	**70**	**6**
29	**TOTAL**	**46,594**	**44,488**	**3,728**

(1) Desde el 30 de junio de 2021, las exposiciones en forma de participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva, que anteriormente se ponderaban según el método de ponderación simple, ahora se tratan según el enfoque de transparencia. Las exposiciones subyacentes de estos organismos de inversión colectiva se ponderan según el enfoque estándar del riesgo crediticio.

(2) Desde el 30 de junio de 2021, y de conformidad con el Reglamento (UE) nº 2019/876 (CRR 2), el valor expuesto al riesgo de las operaciones de recompra y derivados, que anteriormente se modelizaba según el método de la evaluación al precio de mercado, ahora se modeliza según el método estándar, que corresponde a la suma del costo de reemplazo y la exposición potencial futura.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
ESTADO DE MEXICO

		Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital
En millones de euros		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021
1	**Riesgo crediticio**	**54,454**	**55,019**	**4,356**
2	de los cuales, enfoque estándar[1]	43,667	41,904	3,493
EU 4a	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas avanzadas (A-IRB)	10,710	13,017	857
5	de los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple	76	97	6
6	**Riesgo de contraparte**	**31**	**21**	**3**
7	de los cuales, SACCR (derivados)[2]	7	6	1
8	de los cuales, método de modelo interno (IMM)	-	-	-
EU 8a	de los cuales, exposiciones a ECC relacionadas con actividades de compensación	-	-	-
EU 8b	de los cuales, CVA	24	16	2
9	de los cuales, otros	-	-	-
16	**Posiciones de titulización de la cartera bancaria**	**321**	**271**	**26**
17	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas (SEC-IRBA)	153	196	12
18	de los cuales, enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)	168	75	13
19	de los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	-	-	-
20	**Riesgo de mercado**	**8**	**23**	**1**
21	de los cuales, enfoque estándar	8	23	1
23	**Riesgo operativo**	**6,714**	**7,391**	**537**
EU 23a	de los cuales, enfoque básico	148	138	12
EU 23b	de los cuales, enfoque estándar	1,933	1,918	155
EU 23c	de los cuales, enfoque de medición avanzado (AMA)	4,632	5,334	371
24	**Montos inferiores a los umbrales de deducción (sometidos a ponderación del 250%)**	**1,470**	**1,482**	**118**
29	**TOTAL**	**62,997**	**64,207**	**5,040**

(1) Desde el 30 de junio de 2021, las exposiciones en forma de participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva, que anteriormente se ponderaban según el método de ponderación simple, ahora se tratan según el enfoque de transparencia. Las exposiciones subyacentes de estos organismos de inversión colectiva se ponderan según el enfoque estándar del riesgo crediticio.

(2) Desde el 30 de junio de 2021, y de conformidad con el Reglamento (UE) n° 2019/876 (CRR 2), el valor expuesto al riesgo de las operaciones de recompra y derivados, que anteriormente se modelizaba según el método de la evaluación al precio de mercado, ahora se modeliza según el método estándar, que corresponde a la suma del costo de reemplazo y la exposición potencial futura.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		Activos ponderados por riesgo		Requisitos de capital
En millones de euros		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021
1	**Riesgo crediticio**	**23,598**	**23,049**	**1,888**
2	de los cuales, enfoque estándar[1]	16,571	16,103	1,326
EU 4a	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas avanzadas (A-IRB)	6,561	6,469	525
5	de los cuales, participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple	466	477	37
6	**Riesgo de contraparte**	**50**	**48**	**4**
7	de los cuales, SACCR (derivados)[2]	40	45	4
8	de los cuales, método de modelo interno (IMM)	-	-	-
EU 8a	de los cuales, exposiciones a ECC relacionadas con actividades de compensación	-	-	-
EU 8b	de los cuales, CVA	2	3	0
9	de los cuales, otros	8	-	-
16	**Posiciones de titulización de la cartera bancaria**	**30**	**5**	**2**
17	de los cuales, enfoque basado en calificaciones internas (SEC-IRBA)	-	-	0
18	de los cuales, enfoque basado en las calificaciones externas (SEC-ERBA)	29	3	2
19	de los cuales, enfoque estándar (SEC-SA)	1	2	0
20	**Riesgo de mercado**	**6**	**2**	**0**
21	de los cuales, enfoque estándar	6	2	0
23	**Riesgo operativo**	**1,755**	**2,048**	**140**
EU 23a	de los cuales, enfoque básico	179	158	14
EU 23b	de los cuales, enfoque estándar	225	213	18
EU 23c	de los cuales, enfoque de medición avanzado (AMA)	1,351	1,677	108
24	**Montos inferiores a los umbrales de deducción (sometidos a ponderación del 250%)**	**214**	**187**	17
29	**TOTAL**	**25,654**	**25,338**	**2,052**

(1) Desde el 30 de junio de 2021, las exposiciones en forma de participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva, que anteriormente se ponderaban según el método de ponderación simple, ahora se tratan según el enfoque de transparencia. Las exposiciones subyacentes de estos organismos de inversión colectiva se ponderan según el enfoque estándar del riesgo crediticio.

(2) Desde el 30 de junio de 2021, y de conformidad con el Reglamento (UE) n° 2019/876 (CRR 2), el valor expuesto al riesgo de las operaciones de recompra y derivados, que anteriormente se modelizaba según el método de la evaluación al precio de mercado, ahora se modeliza según el método estándar, que corresponde a la suma del costo de reemplazo y la exposición potencial futura.

Anexo 5: Lista de tablas y gráficos

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MÉXICO

		Páginas
5.1 SÍNTESIS DE LOS RIESGOS ANUALES		**301**
Tabla 1	Indicadores clave (EU KM1)	302
Tabla 2	Ratio TLAC (EU KM2)	303
Gráfico 1	Activos ponderados por tipo de riesgo	303
Gráfico 2	Activos ponderados por riesgo por negocio	303
Gráfico 3	Desglose geográfico de las exposiciones de la cartera de riesgo crediticio	304
Gráfico 4	Desglose de las exposiciones de la cartera de riesgo crediticio por tipo de exposición	304
Tabla 3	Ratio entre créditos dudosos/créditos brutos	304
Tabla 4	Tasa de cobertura estrato 3	304
Tabla 5	Costo del riesgo en créditos	304
Tabla 6	Reserva de liquidez con disponibilidad inmediata	305
5.2 GESTIÓN Y SUFICIENCIA DEL CAPITAL		**324**
Tabla 7	Diferencias entre las bases de consolidación contable y prudencial (EU LI3)	325
Tabla 8	Conciliación del balance contable consolidado y el balance prudencial (EU LI1-A/EU CC2)	326
Tabla 9	Desglose del balance prudencial por tipo de riesgo (EU LI1-B)	330
Tabla 10	Conciliación de los valores en libros de la base de consolidación prudencial y los montos de exposición considerados con fines regulatorios (EU LI2)	334
Tabla 11	Conciliación del patrimonio neto contable y el capital básico de Nivel 1	336
Tabla 12	Correcciones de valor a efectos de valuación prudente (PVA) (EU PV1)	336
Tabla 13	Capital prudencial	337
Tabla 14	Evolución del capital	338
Tabla 15	Evolución de la deuda admisible como capital	339
Tabla 16	Efecto de la aplicación de las disposiciones transitorias de la NIIF 9 (EU IFRS 9-FL)	340
Tabla 17	Activos ponderados por riesgo y requisitos de capital (EU OV1)	341
Tabla 18	Variación de los activos ponderados por riesgo por tipo de efecto	342
Tabla 19	Activos ponderados por tipo de riesgo y por línea de negocio	343
Tabla 20	Requisitos globales de capital	346
Gráfico 5	Umbrales de restricción aplicables a la distribución de beneficios	347
Tabla 21	Conglomerados financieros – Capital y ratio de suficiencia (EU INS2)	348
Tabla 22	Composición del ratio TLAC (EU TLAC1)	350
Tabla 23	Jerarquía de acreedores de la entidad objeto de resolución – BNP Paribas SA (EU TLAC3)	351
Tabla 24	Ratio de apalancamiento - Detalle	352
5.3 GESTIÓN DE RIESGOS		**357**
Gráfico 6	Principales instancias de gobernanza a nivel del Grupo que abarcan el conjunto de los riesgos	357
5.4 RIESGO CREDITICIO		**365**
Tabla 25	Exposiciones brutas al riesgo crediticio por tipo de exposición y por tipo de enfoque	365
Gráfico 7	Exposiciones brutas al riesgo crediticio por tipo de enfoque	366
Tabla 26	Campo de aplicación de los enfoques IRBA y standard (EU CR6-A)	367

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MÉXICO

		Páginas
Tabla 27	Correspondencia orientativa de las calificaciones internas de contrapartes con la escala tipo de las agencias de calificación y las probabilidades de impago promedio previstas	371
Tabla 28	Exposiciones al riesgo crediticio por tipo de exposición y por tipo de enfoque (EU CRB-B)	373
Tabla 29	Desglose geográfico de la cartera de riesgo crediticio (EU CRB-C)	374
Tabla 30	Desglose sectorial de la cartera de riesgo crediticio (EU CRB-D)	378
Tabla 31	Activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo crediticio	382
Tabla 32	Variación de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo crediticio por tipo de efecto (EU CR8)	383
Tabla 33	Principales modelos: PI, LGD, CCF/EAD	385
Tabla 34	Verificación retrospectiva de la PI en la cartera de bancos centrales, administraciones centrales e instituciones (EU CR9)	388
Tabla 35	Verificación retrospectiva de la PI en la cartera de empresas (EU CR9)	389
Tabla 36	Verificación retrospectiva de la PI en la cartera de clientes particulares que han aportado inmuebles como garantía (EU CR9)	391
Tabla 37	Verificación retrospectiva de la PI en la cartera de otros clientes particulares (EU CR9)	392
Tabla 38	Verificación retrospectiva de la LGD	395
Gráfico 8	Exposiciones al riesgo crediticio por horquilla de PI en las carteras de deuda pública, instituciones financieras, empresas y financiamientos especializados tratado con el enfoque IRBA	396
Tabla 39	Exposiciones al riesgo crediticio tratado con el enfoque IRBA en la cartera de bancos centrales, administraciones centrales e instituciones (EU CR6)	397
Tabla 40	Exposiciones al riesgo crediticio tratado con el enfoque IRBA en la cartera de empresas (EU CR6)	398
Tabla 41	Desglose geográfico de las PI y las LGD promedio de la clase de exposición "empresas"	401
Gráfico 9	Exposiciones al riesgo crediticio por horquilla de PI en la cartera de clientes particulares tratado con el enfoque IRBA	402
Tabla 42	Exposiciones al riesgo crediticio tratado con el enfoque IRBA en la cartera de clientes particulares garantizadas por inmuebles (EU CR6)	403
Tabla 43	Exposiciones al riesgo crediticio tratado con el enfoque IRBA en la cartera de otros clientes particulares (EU CR6)	404
Tabla 44	Desglose geográfico de las PI y las LGD promedio de la cartera de clientes particulares	407
Tabla 45	Exposición al riesgo crediticio tratado con el enfoque estándar por clase de exposición estándar (EU CR4)	408
Tabla 46	Valor expuesto al riesgo crediticio tratado con el enfoque estándar (EU CR5)	410
Gráfico 10	Valor expuesto al riesgo crediticio por tasa de ponderación efectiva tratado con el enfoque estándar	412
Tabla 47	Participaciones accionarias tratadas con el método de ponderación simple (EU CR10)	413
Tabla 48	Participaciones en sociedades de seguros (EU INS1)	413
Tabla 49	Exposiciones productivas e improductivas y provisiones correspondientes (EU CR1)	415
Tabla 50	Vencimiento de los saldos productivos e improductivos que constituyen impagados (EU CQ3)	417
Tabla 51	Desglose geográfico de las exposiciones y las provisiones (EU CQ4)	419
Tabla 52	Desglose sectorial de las exposiciones y las provisiones (EU CQ5)	423
Tabla 53	Desglose de los activos financieros sometidos a deterioros por estrato y por calificación interna	426
Tabla 54	Calidad crediticia de los créditos restructurados (EU CQ1)	428
Tabla 55	Exposiciones sujetas a moratorias legislativas no expiradas	430
Tabla 56	Exposiciones sujetas a moratorias legislativas y no legislativas por vencimiento residual de la moratoria	432
Tabla 57	Créditos y cuentas por cobrar sujetos a mecanismos de garantías públicas	433
Tabla 58	Técnicas de atenuación del riesgo (EU CR3)	434

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
CUNTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Tabla 59	Monto de la atenuación del riesgo crediticio tratado con enfoque IRBA y estándar	435
Tabla 60	Exposiciones garantizadas tratadas con el enfoque IRBA (EU CR7-A)	436
Tabla 61	Garantías obtenidas por toma de posesión y ejecución (EU CQ7)	438
5.5 TITULIZACIONES EN LA CARTERA BANCARIA		**439**
Tabla 62	Exposiciones titulizadas y posiciones de titulización mantenidas o adquiridas por función	439
Tabla 63	Exposiciones titulizadas originadas por BNP Paribas por tipo de enfoque	440
Tabla 64	Exposiciones titulizadas originadas por BNP Paribas por categoría de activo subyacente	441
Tabla 65	Exposiciones titulizadas - Exposiciones en mora (EU SEC5)	441
Tabla 66	Exposiciones titulizadas patrocinadas por BNP Paribas por categoría de activo subyacente	442
Tabla 67	Lista de vehículos de titulización iniciados por el grupo (EU SEC-A)	443
Tabla 68	Posiciones de titulización mantenidas o adquiridas por tipo de activos (EU SEC1)	446
Tabla 69	Calidad de las posiciones de titulización de la cartera bancaria	447
Tabla 70	Variación de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de titulización por tipo de efecto	447
Tabla 71	Posiciones de titulización y activos ponderados por riesgo - Originador o patrocinador (EU SEC3)	448
Tabla 72	Posiciones de titulización y activos ponderados por riesgo - Inversionista (EU SEC4)	449
5.6 RIESGO DE CONTRAPARTE		**453**
Tabla 73	Valor expuesto al riesgo de contraparte por clase de exposición (excluyendo riesgo por CVA)	453
Tabla 74	Desglose del riesgo de contraparte por tipo de producto (excluyendo riesgo por CVA)	453
Tabla 75	Exposición al riesgo de contraparte bilateral por método de cálculo del valor expuesto al riesgo (EU CCR1)	454
Tabla 76	Valor expuesto al riesgo de contraparte bilateral con el enfoque IRBA (EU CCR4)	455
Tabla 77	Valor expuesto al riesgo de contraparte bilateral ponderado por riesgo con el enfoque estándar (EU CCR3)	457
Tabla 78	Exposiciones a entidades de contraparte centrales - ECC (EU CCR8)	458
Tabla 79	Valor expuesto al riesgo y activos ponderados por riesgo en CVA (EU CCR2)	458
Tabla 80	Composición de las garantías recibidas y presentadas (EU CCR5)	459
Tabla 81	Exposición en derivados crediticios (EU CCR6)	460
Tabla 82	Requisitos de capital y activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de contraparte	461
Tabla 83	Variación de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de contraparte (EU CCR7)	461
5.7 RIESGO DE MERCADO		**462**
Tabla 84	Requisitos de capital y activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de mercado	462
Tabla 85	Riesgo de mercado - enfoque del modelo interno (EU MR2-A)	463
Tabla 86	Riesgo de mercado - enfoque estándar (EU MR1)	463
Tabla 87	Variación de los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de mercado por tipo de efecto (EU MR2-B)	464
Tabla 88	Valor en Riesgo (1 día, 99%)	468
Gráfico 11	Comparación entre el VaR (1 día, 99%) y el resultado diario de la cartera de negociación (EU MR4)	469
Gráfico 12	Evolución trimestral del VaR (1 día, 99%)	469
Gráfico 13	Distribución de los resultados reales diarios de la cartera de negociación	470
Tabla 89	Valor en Riesgo (10 días, 99%)	470
Tabla 90	Valor en Riesgo en condiciones extremas (1 día, 99%)	471
Tabla 91	Valores de los parámetros utilizados en el modelo interno (EU MR3)	472
Tabla 92	Posiciones de titulización de la cartera de negociación, excluyendo la cartera de correlación, por categoría de activo (EU SEC2)	473

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		Páginas
Tabla 93	Posiciones de titulización y requisitos de capital de la cartera de negociación excluyendo la cartera de correlación, por tasa de ponderación	477
Tabla 94	Sensibilidad de los ingresos al riesgo global de tasas de interés para una variación de +/- 50 puntos básicos en las tasas de interés (EU IRRBB1A)	478
Tabla 95	Sensibilidad del valor económico del capital de Nivel 1 a los escenarios regulatorios de choque (EU IRRBB1B)	478
Tabla 96	Flujos de efectivo que son objeto de cobertura	480
5.8 RIESGO DE LIQUIDEZ		**481**
Tabla 97	Desglose de los financiamientos mayoristas por moneda	483
Tabla 98	Composición de los financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo del grupo	484
Tabla 99	Evolución de los recursos de financiamiento a mediano y largo plazo del grupo	484
Tabla 100	Financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo con garantía	485
Tabla 101	Composición de la reserva global de liquidez *(Counterbalancing capacity)*	486
Tabla 102	Ratio de liquidez a corto plazo (LCR) - Detalle (EU LIQ1)	487
Tabla 103	Ratio de financiamiento estable neto (EU LIQ2)	489
Tabla 104	Vencimientos contractuales del balance prudencial (EU CR1-A)	491
Tabla 105	Vencimientos contractuales de los instrumentos de patrimonio y los títulos de deuda a mediano y largo plazo de la base de consolidación prudencial	493
Tabla 106	Vencimientos económicos de los instrumentos de patrimonio de la base de consolidación prudencial	494
Tabla 107	Gravámenes sobre los activos y las garantías recibidas	495
5.9 RIESGO OPERATIVO		**498**
Gráfico 14	Pérdidas relacionadas con el riesgo operativo, desglose por tipo de suceso (promedio 2013-2021)	503
Tabla 108	Requisitos de capital y activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo operativo (EU OR1)	504
5.10 RIESGOS RELACIONADOS CON LOS SEGUROS		**505**
Tabla 109	Descomposición de las inversiones del Grupo BNP Paribas Cardif (excluyendo inversiones en fondos de inversión)	506
Tabla 110	Exposiciones de renta fija por naturaleza y calificación del emisor (excluyendo inversiones en fondos de inversión y Eurocroissance)	507
Tabla 111	Exposiciones de deuda pública y similares por país emisor (excluyendo inversiones en fondos de inversión y Eurocroissance)	507
Tabla 112	Activos financieros que cumplen el criterio de los flujos de efectivo definido por la NIIF 9	507
Tabla 113	Activos financieros *non investment grade* que cumplen el criterio de los flujos de efectivo definido por la NIIF 9	508
Tabla 114	Tasas de rescate promedio observadas en los fondos generales del Grupo BNP Paribas Cardif	508

Anexo 6: Siglas, acrónimos y anglicismos

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Siglas y acrónimos	
ABCP	Asset-Backed Commercial Paper (pagarés de titulización)
ABE	Autoridad Bancaria Europea (EBA)
ABS	Asset-Backed Securities (valores respaldados por activos)
ACPR	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (Autoridad de Control Prudencial y Resolución)
ALCo	Asset and Liability Committee (Comité de Activos y Pasivos)
ALM	Asset and Liability Management (gestión de activos y pasivos)
AMA	Approche en Mesure Avancée (enfoque de medición avanzado)
BCE	Banco Central Europeo
BNB	Banque Nationale de Belgique (Banco Central de Bélgica)
BRRD	Directiva de recuperación y resolución de crisis bancarias
CCF	Credit Conversion Factor (factor de conversión de crédito)
CDO	Collateralised Debt Obligations (obligaciones de deuda garantizadas)
ECC	Central Counterparty (cámara de compensación)
CDS	Credit Default Swap (permuta de riesgo de impago)
CEBS	Committee of European Banking Supervisors (Comité de Supervisores Bancarios Europeos)
CHR	Clase Homogénea de Riesgos
CLO	Collateralised Loan Obligations (obligaciones de créditos garantizados)
CMBS	Commercial Mortgage Backed Securities (valores respaldados por hipotecas comerciales)
CMG	Crisis Management Group (Grupo de Gestión de Crisis)
CRD	Capital Requirement Directive (directiva europea)
CRM	Comprehensive Risk Measure
CRR	Capital Requirement Regulation (reglamento europeo)
CUR	Consejo Único de Resolución
CVA	Credit Valuation Adjustment (ajuste de la valuación de crédito)
D-SIBS	Domestic Systemically Important Banks (bancos con importancia sistémica doméstica)
EAD	Exposure at Default (valor expuesto al impago)
EDTF	Enhanced Disclosure Task Force (Grupo de Trabajo para la Mejora de la Información Financiera)
EEE	Espacio Económico Europeo
EEPE	Effective Expected Positive Exposure (exposición positiva prevista efectiva)
EL	Expected Loss (pérdida esperada)
ASG	Relativo a los retos medioambientales, sociales y de gobernanza
FBF	Fédération Bancaire Française (Federación Bancaria Francesa)
Fed	Reserva Federal de EE.UU.
FICC	Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas)
FMI	Fondo Monetario Internacional
FSB	Financial Stability Board (Consejo de Estabilidad Financiera)
G-SIBs	Global Systemically Important Banks (bancos con importancia sistémica global)
HQLA	High Quality Liquid Assets (activos líquidos de alta calidad)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Siglas y acrónimos

ICAAP	Internal Capital Adequacy Assessment Process (en el marco del Pilar 2)
NIIF	International Financial Reporting Standards (Normas Internacionales de Información Financiera)
IRBA	Internal Rating Based Approach (modelo interno)
IRC	Incremental Risk Charge (cargo incremental por riesgo)
ISDA	International Swaps and Derivatives Association (Asociación Internacional de Swaps y Derivados)
LGD	Loss Given Default (pérdida en caso de impago)
KYC	Know Your Customer (conocimiento del cliente)
LTV	Loan-to-Value (ratio préstamo-valor de inmueble)
MMD	Montante máximo distribuible
MREL	Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities (Requisitos Mínimos para Fondos Propios y Pasivos Admisibles)
MTN	Medium Term Note (bonos a mediano plazo)
NPV	Net Present Value (valor actual neto).
NSFR	Net Stable Funding Ratio
pb	puntos básicos
PI	Probability of Default (probabilidad de impago)
PIB	Producto interior bruto
PYMES	Pequeñas y medianas empresas (en inglés, SME)
PNB	Producto neto bancario
PPB	Reserva de excedentes de titulares de pólizas
PVA	Prudent Valuation Adjustment (ajuste de la valuación prudencial)
RMBS	Residential Mortgage-Backed Securities (títulos respaldados por hipotecas residenciales)
RW	Risk Weight (tasa de ponderación)
SFT	Securities Financing Transaction (operación de financiamiento de valores)
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process (proceso de evaluación y revisión de los supervisores)
STS	Sencillo, transparente y estándar
TLAC	Total Loss Absorbing Capacity (capacidad total de absorción de pérdidas)
TLTRO	Targeted Long Term Refinancing Operation (operación de refinanciamiento a largo plazo)
TRG	Tasa de Recuperación Global
TRS	Transferencia de riesgo significativa
VaR	Valor en Riesgo

Anglicismos

Back stop	Red de seguridad
Backtesting	Verificación retrospectiva. Método que consiste en verificar que las mediciones del riesgo real son coherentes con las estimaciones
Banking book	Cartera bancaria
Bid/offer	Precios de compra-venta, oferta-demanda
Cobertura de flujos de efectivo	Cobertura de flujos de tesorería
Cloud	Servicios de almacenamiento a través de Internet
Common Equity Tier 1 (CET1)	Capital básico de Nivel 1

Anglicismos	
Dry run	Ejercicio en blanco
Fair Value Hedge	Cobertura de valor razonable
Grandfathered	Mantenimiento de los derechos adquiridos
Haircut	Quita
Pay-off	Reembolso
Risk Appetite Framework	Marco de tolerancia al riesgo
Risk Appetite Statement	Declaración de tolerancia al riesgo
Spread	Diferencial de crédito
Stress test	Prueba de resistencia
Trading book	Cartera de negociación
Wholesale funding	Financiamiento en los mercados

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día dos de abril 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 leal saber y entender.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Principales diferencias entre los criterios contables establecidos por las autoridades financieras mexicanas y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea aplicables a BNP PARIBAS Group.

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas en México están normadas en cuanto a sus criterios y principios contables por las "Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas" y las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" (los Criterios Contables) emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la CNBV o la Comisión), así como la aplicación supletoria de las Normas de Información Financiera Mexicanas emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.

Los Criterios Contables emitidos según las regulaciones locales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea ("IFRS-EU") en ciertos criterios; sin embargo, consideramos que los más importantes son los siguientes:

a) Reconocimiento de los efectos de inflación
b) Estimación preventiva para riesgos crediticios
c) Valor razonable
d) Reconocimiento de ingresos
e) Beneficios para empleados
f) Valuación del activo fijo
g) Impuestos a la utilidad diferidos
h) Consolidación
i) Contingencias

a) Reconocimiento de los efectos de inflación

IFRS -EU

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias", no se establece una tasa absoluta para considerar que, al sobrepasarla, surge el estado de hiperinflación, sin embargo, menciona características a evaluar del entorno económico del país para juzgar cuando es necesario reexpresar los estados financieros, tales como; las tasas de interés, salarios y precios se ligan a la evolución de un índice de precios, las ventas y compras a crédito se realizan a precios que compensan la pérdida de poder adquisitivo esperada durante el plazo, incluso en periodos cortos, la población en general prefiere mantener su riqueza en forma de activos no monetarios o bien en monedas extranjeras y la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el cien por ciento.

En una economía hiperinflacionaria, los estados financieros, ya sea que estén elaborados siguiendo el modelo de costos histórico o las bases del costo corriente, solamente resultarán de utilidad si se encuentran expresados en términos de unidades de medida corrientes al final del periodo sobre el que se informa.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De acuerdo con el criterio relativo al esquema general de la contabilidad para instituciones de crédito A-2 "Aplicación de normas particulares" y la Norma de Información Financiera (NIF) B-10 "Efectos de la inflación", aplicada en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la CNBV para aplicar una normatividad o criterio de contabilidad específico, el entorno es inflacionario cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es igual o superior que el veinte seis por ciento (promedio anual de ocho por ciento) y, además, de acuerdo con los pronósticos económicos de los organismos oficiales, se espera una tendencia en ese mismo sentido.

Cuando el entorno económico es calificado como inflacionario, la entidad debe reconocer los efectos de la inflación en sus estados financieros mediante la aplicación del método integral, cuando el entorno económico es no inflacionario, la entidad no debe reconocer en sus estados financieros los efectos de la inflación del periodo.

b) Estimación preventiva para riesgos crediticios

IFRS-EU

De acuerdo con la NIIF 9 "Instrumentos financieros", el objetivo del deterioro del valor de los instrumentos financieros es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para el cual ha habido incrementos significativos en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiere al futuro.

Una entidad mide las pérdidas crediticias de un instrumento financiero de forma que refleje: un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles, el valor del dinero en el tiempo y la información razonable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación de la información financiera sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, una entidad no necesariamente identifica todos los escenarios posibles. Sin embargo, considerará el riesgo o probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la posibilidad de que ocurra y de que no ocurra esa pérdida crediticia, incluso si dicha posibilidad es muy baja.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De acuerdo con el Capítulo V "Calificación de Cartera Crediticia" del Título segundo "Disposiciones prudenciales" de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de crédito (las Disposiciones), para el cálculo y constitución de la reserva preventiva para riesgos crediticios se califica desde el reconocimiento inicial los créditos de la cartera crediticia con base en el criterio de incremento significativo del riesgo crediticio, aplicando dicho criterio desde el momento de la originación y durante toda la vida del crédito, aun cuando este haya sido renovado o reestructurado, y se permite clasificar cada crédito en una de las tres etapas de riesgo de crédito. La calificación y determinación del monto de la reserva preventiva basada en el enfoque estándar se realiza considerando las diferentes metodologías generales de calificación de la cartera crediticia establecidos por las Disposiciones.

c) Valor razonable

IFRS-EU

De acuerdo con la NIIF 9 "Instrumentos financieros", se establecen tres categorías para la clasificación de los activos financieros: medidos a costo amortizado, medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral y los medidos a valor razonable con cambios en resultados. Los costos de transacción relacionados son capitalizados para todos los activos financieros, a menos que sea clasificados como medidos a valor razonable.

Los pasivos financieros se reconocen en dos categorías: medidos inicialmente a valor razonable y subsecuentemente a costo amortizado usando el método de interés efectivo y designados a valor razonable con cambios en resultados. El valor razonable e define como el importe por el cual un activo financiero podría ser intercambiado, o cancelado un pasivo financiero, entre partes interesadas e informadas en condiciones de independencia.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De acuerdo con el criterio relativo al esquema general de la contabilidad para instituciones de crédito A-2 "Aplicación de normas particulares" y las Normas de Información Financiera C-2 "Inversión en instrumentos financieros" y la C-3 "Cuentas por pagar", aplicadas en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la CNBV para aplicar una normatividad o criterio de contabilidad específico, los costos de transacción directamente relacionados con los activos financieros se registran como activos individuales y se amortizan utilizando el método de interés efectivo, asimismo no ofrecen una guía en particular en relación con la medición del valor razonable.

En el caso de pasivos financieros deben reconocerse por el importe recibido o utilizado y conforme se devengan los intereses correspondientes. La normatividad no indica situaciones específicas para la inclusión del riesgo de crédito en las mediciones de valor razonable.

d) Reconocimiento de ingresos

IFRS-EU

De conformidad con la NIIF-9 "Instrumentos financieros", los ingresos por intereses deberán calcularse utilizando el método de interés efectivo, el cual deberá calcularse aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto de un activo financiero. Cuando en un periodo de presentación, la entidad calcula el ingreso por intereses aplicando el método del interés efectivo al costo amortizado de un activo financiero, calculará, en periodos de presentación posteriores, el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto si el riesgo crediticio sobre el instrumento financiero mejora, de forma que el activo financiero deja de tener un deterioro de valor crediticio y la mejora puede estar relacionada de forma objetiva con un suceso que ocurre después, tal como una mejora en la calificación crediticia.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De acuerdo con el criterio relativo a los conceptos que integran los estados financieros B-6 "Cartera de crédito" vigente hasta el 31 de diciembre 2021 y aplicado de forma diferida por la entidad hasta el 31 de diciembre 2022 de acuerdo con la opción publicada por la CNBV el 23 de septiembre 2021 y la notificación realizada sobre el diferimiento para el 1 de enero 2023 de la aplicación de la metodología indicada en el criterio relativo al esquema general de la contabilidad para instituciones de crédito A-2 "Aplicación de normas particulares" y la Norma de Información Financiera C-20 "Instrumentos financieros por cobrar principal e interés" presentado por la entidad a la CNBV el 17 de diciembre de 2021, el reconocimiento de intereses devengados de la cartera de créditos se realiza utilizando la tasa de interés contractual (la cual puede diferir del método de interés efectiva), así como el método de línea recta para el reconocimiento de las comisiones cobradas y los costos de transacción conforme a lo indicado en el criterio B-6 de los Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México.

e) Beneficios para empleados

IFRS-EU

De acuerdo con la NIC-19 "Beneficios a los empleados", las nuevas mediciones (remediciones) del pasivo u activo por beneficios definidos debe reconocerse en los otros resultados integrales (ORI) y reciclarse a la utilidad o pérdida neta del periodo y comprenden; las ganancias o pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan y los cambios en el efecto del techo del activo. La tasa a utilizar para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

La NIC-19 establece que la entidad debe reconocer el costo esperado de la participación en las ganancias y planes de incentivos por parte de los trabajadores cuando, y solo cuando; la entidad tiene una obligación presente, legal o implícita, de hacer tales pagos como consecuencia de sucesos pasados, y pueda realizarse una estimación fiable de la obligación, no contempla explícitamente el reconocimiento de la participación en las ganancias de los trabajadores diferida.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De acuerdo con el criterio relativo al esquema general de la contabilidad para instituciones de crédito A-2 "Aplicación de normas particulares" y la Norma de Información Financiera D-3 "Beneficios a los empleados", aplicadas en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la CNBV para aplicar una normatividad o criterio de contabilidad específico, la tasa de descuento debe ser de mercado, libre de o de muy bajo riesgo crediticio, por lo que permite utilizar ya sea la tasa de bonos gubernamentales o la tasa de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo, siempre que la tasa elegida se use de forma consistente a lo largo del tiempo; la entidad debe justificar el uso de una tasa específica y revelarlo.

Las remediciones deben reconocerse, según se elija, en los ORI y reciclarse posteriormente a la utilidad o pérdida neta del periodo o reconocerse en la utilidad o pérdida neta, en la fecha en que se originan, asimismo la NIF D-3 requiere el reconocimiento de la participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) diferida devengada como un activo o un pasivo para la entidad, según proceda, utilizando para su determinación el método de activos y pasivos establecido en la NIF D-4 "Impuestos a la utilidad.

f) Valuación de activo fijo

IFRS-EU

De acuerdo con la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", la entidad puede elegir como política contable el modelo del costo o el modelo de revaluación, y aplicará esa política a todos los elementos que compongan una clase de propiedades, planta y equipo. La NIC 16 indica que, en caso de elegir el modelo de revaluación, con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De acuerdo con el crédito A-2 "Aplicación de normas particulares" y la Norma de Información Financiera C-6 "Propiedades, planta y equipo", aplicada en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la CNBV para aplicar una normatividad o criterio de contabilidad específico, el reconocimiento inicial y posterior de un componente que cumpla con la definición de propiedad, planta y equipo debe realizarse a su costo de adquisición el cual debe comprender: el precio de adquisición, los costos directamente atribuibles necesarios para la ubicación del componente en el lugar y las condiciones necesarias para que pueda operar y la estimación inicial de los costos relacionados con una obligación asociada con el retiro del componente.

g) Impuestos a la utilidad diferidos

IFRS-EU

De acuerdo con la NIC-12 "Impuestos a la utilidad", se establece que solo deben reconocerse los activos por impuestos diferidos cuya realización es probable, asimismo establece que para la determinación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se deben utilizar las tasas de impuesto que han sido aprobadas, o las que estén sustancialmente aprobadas, a la fecha del estado de situación financiera. Éstas últimas son las que los gobiernos de algunos países anuncian antes de su promulgación, pero que se visualiza que tiene un alto grado de probabilidades de ser promulgadas, según los procedimientos en dichos países.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De acuerdo con el crédito A-2 "Aplicación de normas particulares" y la Norma de Información Financiera D-4 "Impuestos a la utilidad", aplicada en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la CNBV para aplicar una normatividad o criterio de contabilidad específico, se deben reconocer los activos por impuestos diferidos y, en la medida en que la probabilidad de su recuperación se reduce, debe reconocerse una estimación para activo por impuesto diferido no recuperable, asimismo la NIF D-4 establece que la tasa de impuesto diferido e la tasa promulgada o sustancialmente promulgada en las disposiciones fiscales a la fecha de los estados financieros. Adicionalmente, indica que debe entenderse que una ley está sustancialmente promulgada a la fecha de cierre de los estados financieros, cuando a dicha fecha está aprobada y promulgada a más tardar a la fecha de emisión de los estados financieros. Se considera que una ley es sustancialmente promulgada cuando existe poca o nula probabilidad de un cambio antes de su promulgación.

h) Consolidación

IFRS-EU

De acuerdo con la NIIF-10 "Estados financieros consolidados", cuando una entidad controladora pierde el control de una subsidiaria debe dar de baja los activos o pasivos relativos a la inversión en la entidad que ha dejado de ser subsidiaria, la participación conservada en la antigua subsidiaria se medirá nuevamente a la fecha en que se pierde el control y se considerará como el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero de acurdo con la NIIF-9 o el costo en el momento del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto, si procede, asimismo se debe reconocer la ganancia o pérdida relativa a la pérdida de control atribuible a la anterior participación controladora.

Cuando una entidad elabore estados financieros individuales, contabilizará las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas deben valuarse de forma opcional: al costo, a su valor razonable o utilizando el método de participación, la entidad aplicará el mismo tratamiento contable elegido a cada categoría de inversión.

La NIIF-10 incluye una excepción en la consolidación subsidiarias de las sociedades de inversión, debido a que considera que las sociedades de inversión debido su modelo de negocio difícilmente ésta ejerce control sobre las inversiones que lleva a cabo y establece que las sociedades de inversión medirán una inversión en una subsidiaria al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF-9.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

e acuerdo con el crédito A-2 "Aplicación de normas particulares" y la Norma de Información Financiera B-8 "Estados financieros consolidados o combinados", a partir de la fecha en que una entidad controladora pierde el control de una subsidiaria, la controladora debe dejar de consolidarla, asimismo por la operación que dio lugar a la pérdida de control de la controladora debe analizar cualquier inversión retenida en la antigua subsidiaria para identificar sus nuevas características y, con base en ellas debe aplicar en forma prospectiva la norma de información financiera relativa al nuevo tipo de inversión.

En los estados financieros no consolidados, las participaciones en subsidiarias deben presentarse como inversiones permanentes valuadas con el método de participación, el cual incluye el crédito mercantil. La NIF B-8 no establece excepción alguna para dejar de consolidar alguna de las inversiones con control de una sociedad de inversión, dado que se considera que, en la práctica, el modelo de negocios de estas sociedades no da lugar a establecer una línea de control sobre otra entidad, consecuentemente no deben consolidarse dichas inversiones y no es necesario que la norma incluya la excepción.

i) Contingencias

IFRS-EU

De acuerdo con la CINIIF-21 "Gravámenes" que proporciona guías para reconocer un pasivo por un gravamen conforme a la NIC-37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes", la condición de una entidad de continuar operando en un periodo futuro no crea una obligación implícita o presente de pagar un gravamen que se generará por operar en ese periodo futuro, no obstante que la entidad tuviera que tomar medidas extremas para evitar las obligaciones. El pasivo para pagar un gravamen se reconoce de forma progresiva si ocurre el suceso que da origen a la obligación a lo largo de un periodo de tiempo.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De acuerdo con el crédito A-2 "Aplicación de normas particulares" y la Norma de Información Financiera C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", aplicada en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la CNBV para aplicar una normatividad o criterio de contabilidad específico, el importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso o salida de recursos económicos necesarios para liquidar una obligación presente, asimismo al ser una provisión un pasivo, aunque de cuantía y/o fecha de liquidación inciertas, debe reconocerse una provisión cuando una operación cumple con todos los elementos de la definición de pasivos establecida en dicha NIF, los cuales se refieren a ser una obligación: presente, identificada, cuantificada en términos monetarios, que representa una probable disminución de recursos económicos y derivada de operaciones ocurridas en el pasado.