

Clave de Cotización: CETELEM

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[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.
Mencionar dependencia parcial o total:	No



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

Paseo de las Palmas 750, Lomas de Chapultepec III Sección, Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México, México.

Clave de Cotización: CETELEM

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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:

2024

Características de los títulos de deuda [Sinopsis]

Serie [Eje]	CETELEM 21-4	CETELEM 22-2	CETELEM 22-3	CETELEM 22-4
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
Serie de deuda	CETELEM 21-4	CETELEM 22-2	CETELEM 22-3	CETELEM 22-4
Fecha de emisión	2021-09-24	2022-06-30	2022-06-10	2022-06-10
Fecha de vencimiento	2026-09-18	2025-06-26	2025-02-10	2027-09-30
Plazo de la emisión	5.06	3.03	3.03	5.06
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "Periodicidad"	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "Periodicidad"	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "Periodicidad"	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "Periodicidad"

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Serie [Eje]	CETELEM 21-4	CETELEM 22-2	CETELEM 22-3	CETELEM 22-4
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
	<p>en el Pago de Intereses" del Suplemento, a partir de su Fecha de Emisión, y hasta en tanto no 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.</p>	<p>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 Hábilés 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.</p>	<p>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 Hábilés 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.</p>	<p>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.</p>
Periodicidad en el pago de intereses	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"	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	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	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"

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Serie [Eje]	CETELEM 21-4	CETELEM 22-2	CETELEM 22-3	CETELEM 22-4
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
	<p>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.</p>	<p>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.</p>	<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>Lugar y forma de pago de intereses y principal</p>	<p>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</p>	<p>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</p>	<p>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</p>	<p>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</p>

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Serie [Eje]	CETELEM 21-4	CETELEM 22-2	CETELEM 22-3	CETELEM 22-4
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
	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.	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.	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.	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	N/A	N/A	N/A	N/A
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 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 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	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	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	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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Serie [Eje]	CETELEM 21-4	CETELEM 22-2	CETELEM 22-3	CETELEM 22-4
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
	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.	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.	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.	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	N/A	N/A	N/A	N/A
Calificación de valores [Sinopsis]				
Otro [Miembro]				
Calificación	N/A	N/A	N/A	N/A
Significado de la calificación	N/A	N/A	N/A	N/A
Nombre	N/A	N/A	N/A	N/A
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]				
Calificación	N/A	N/A	N/A	N/A
Significado de la calificación	N/A	N/A	N/A	N/A
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Significado de la calificación	FITCH AAA(mex). 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.	FITCH AAA(mex). 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.	FITCH AAA(mex). 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.	FITCH AAA(mex). 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.
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación	N/A	N/A	N/A	N/A
Significado de la calificación	N/A	N/A	N/A	N/A
DBRS Ratings México,S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación	N/A	N/A	N/A	N/A
Significado de la calificación	N/A	N/A	N/A	N/A
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación	mxAAA	mxAAA	mxAAA	mxAAA
Significado de la calificación	S&P mxAAA. 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.	S&P mxAAA. 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.	S&P mxAAA. 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.	S&P mxAAA. 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.
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación	N/A	N/A	N/A	N/A
Significado de la calificación	N/A	N/A	N/A	N/A
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación	N/A	N/A	N/A	N/A
Significado de la calificación	N/A	N/A	N/A	N/A

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Serie [Eje]	CETELEM 21-4	CETELEM 22-2	CETELEM 22-3	CETELEM 22-4
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
Representante común	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple			
Depositario	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval").	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval").	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval").	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval").
Régimen fiscal	<p>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 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.</p>	<p>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 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.</p>	<p>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 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.</p>	<p>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 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.</p>
Observaciones	N/A	N/A	N/A	N/A

Características de los títulos de deuda [Sinopsis]

Serie [Eje]	CETELEM 22
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
Serie de deuda	CETELEM 22
Fecha de emisión	2022-03-29
Fecha de vencimiento	2026-03-24
Plazo de la emisión	4.04
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Serie [Eje]	CETELEM 22
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
	<p>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 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.</p>
Periodicidad en el pago de intereses	<p>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.</p>
Lugar y forma de pago de intereses y principal	<p>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.</p>
Subordinación de los títulos, en su caso	N/A
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	<p>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</p>

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Serie [Eje]	CETELEM 22
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
	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.
Fiduciario, en su caso	N/A
Calificación de valores [Sinopsis]	
Otro [Miembro]	
Calificación	N/A
Significado de la calificación	N/A
Nombre	N/A
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]	
Calificación	N/A
Significado de la calificación	N/A
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	AAA(mex)
Significado de la calificación	FITCH AAA(mex). 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.
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	N/A
Significado de la calificación	N/A
DBRS Ratings México, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	N/A
Significado de la calificación	N/A
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	mxAAA
Significado de la calificación	S&P mxAAA. 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.
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	N/A
Significado de la calificación	N/A
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	N/A
Significado de la calificación	N/A
Representante común	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple
Depositario	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval").
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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Serie [Eje]	CETELEM 22
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	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	N/A

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

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:

En caso de llevar a cabo una reestructuración societaria, Cetelem 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 Cetelem podrá fusionarse o consolidarse con cualquier otra persona moral y podrá transferir todos o sustancialmente todos sus activos a otra persona moral, siempre que, Cetelem sea la sociedad subsistente y continúe bajo el control del Garante o la parte subsistente asuma todas las obligaciones de Cetelem 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:

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

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:.....	17
Factores de riesgo:.....	25
Otros Valores:.....	54
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:.....	55
Destino de los fondos, en su caso:.....	55
Documentos de carácter público:.....	56
[417000-N] La emisora.....	57
Historia y desarrollo de la emisora:.....	57
Descripción del negocio:.....	61
Actividad Principal:.....	61
Canales de distribución:.....	67
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	68
Principales clientes:.....	68
Legislación aplicable y situación tributaria:.....	68
Recursos humanos:.....	70
Desempeño ambiental:.....	70
Información de mercado:.....	70
Estructura corporativa:.....	71
Descripción de los principales activos:.....	72
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:.....	72

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Acciones representativas del capital social:	72
Dividendos:	73
[424000-N] Información financiera	74
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	111
Informe de créditos relevantes:	113
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	117
Resultados de la operación:	124
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	124
Control Interno:	127
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	128
[427000-N] Administración	140
Auditores externos de la administración:	140
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	140
Administradores y accionistas:	142
Estatutos sociales y otros convenios:	158
[429000-N] Mercado de capitales.....	162
Estructura accionaria:	162
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	162
[431000-N] Personas responsables.....	164
[432000-N] Anexos.....	171

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

Término	Definición
<i>Agencias Calificadoras</i>	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.
<i>AMFE</i>	Significa la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas, A.C.
<i>Aviso</i>	Significa los avisos de oferta pública o de colocación, según sea aplicable, que se publiquen en la página electrónica de la red mundial (<i>Internet</i>) de la Bolsa, en los que se establezcan las principales características y/o resultados de cada Emisión realizada al amparo del Programa.
<i>Banco Inbursa</i>	Significa Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa.
<i>BMV / Bolsa</i>	Significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
<i>BNP Paribas / Banco / Garante</i>	Significa BNP Paribas, S.A.
<i>BNP Paribas Personal</i>	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.
<i>Certificados Bursátiles</i>	Significa los certificados bursátiles emitidos y a ser emitidos por el Emisor al amparo del Programa.
<i>Certificados Bursátiles de Corto Plazo</i>	Significa los Certificados Bursátiles que sean emitidos al amparo del Programa, con un plazo mínimo de 1 (un) día y un plazo máximo de 365 (trescientos sesenta y cinco) días.
<i>Certificados Bursátiles de Largo Plazo</i>	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.
<i>Cetelem / Emisor / Emisora/Sociedad</i>	Significa Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa.
<i>Circular Única de Bancos</i>	Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.
<i>Circular Única de Emisoras</i>	Disposiciones de carácter general aplicable a emisoras de valores y a otros participantes en el mercado de valores.
<i>CNBV / Comisión</i>	Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
<i>Consejeros Inbursa</i>	Tiene el significado que se le atribuye en la Sección 4.3 (a) del presente Reporte Anual.
<i>Contrato con Inbursa</i>	Tiene el significado que se le atribuye en la Sección 2.2 (b) del presente Reporte Anual.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

<i>Convocatoria</i>	Significa el aviso que se publique en la página electrónica de la red mundial (<i>Internet</i>) 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.
<i>Crédito</i>	Significa un Crédito Auto, un Crédito Moto, según corresponda.
<i>Crédito Auto</i>	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.
<i>Crédito Moto</i>	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.
<i>Criterios Contables</i>	Significa las normas de contabilidad contenidas en las Disposiciones SOFOM.
<i>Día Hábil</i>	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.
<i>Disposiciones SOFOM</i>	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.
<i>Dólares o US\$</i>	Significa la moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.
<i>Emisión</i>	Significa la emisión de Certificados Bursátiles que realice el Emisor al amparo del Programa.
<i>Emisión de Corto Plazo</i>	Significa cada Emisión con un plazo mínimo de 1 (un) día y un plazo máximo de 365 (trescientos sesenta y cinco) días.
<i>Emisión de Largo Plazo</i>	Significa cada Emisión con un plazo mínimo de más de 1 (un) año y un plazo máximo de 40 (cuarenta) años.
<i>Estados Unidos o E.U.A.</i>	Significa los Estados Unidos de América.
<i>Euro o EUR</i>	Significa la moneda de curso legal de la Unión Europea.
<i>Francia</i>	Significa la República Francesa (<i>République Française</i>).
<i>Garantía</i>	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.
<i>Grupo</i>	Significa el Grupo BNP Paribas.
<i>IASB</i>	Significa el <i>International Accounting Standards Board</i> .
<i>Inbursa / Grupo Financiero</i>	Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V.
<i>Inbursa</i>	
<i>Indeval</i>	Significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
<i>LGOAAC</i>	Significa la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito.
<i>LGSM</i>	Significa Ley General de Sociedades Mercantiles.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

<i>LGTOC</i>	Significa la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.
<i>LIC</i>	Significa la Ley de Instituciones de Crédito.
<i>LMV</i>	Significa Ley del Mercado de Valores.
<i>LRAF</i>	Significa Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.
<i>México</i>	Significa los Estados Unidos Mexicanos.
<i>NIF</i>	Significa las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C.
<i>NIIF o IFRS</i>	Significa las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB y el <i>Financial Accounting Standards Board</i> .
<i>Operación Inbursa</i>	Tiene el significado que se le atribuye en la Sección 2.2 (b) del presente Reporte Anual.
<i>Peso o \$</i>	Significa la moneda de curso legal en México.
<i>Plan Piso</i>	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.
<i>Programa</i>	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.
<i>Prospecto</i>	Significa el prospecto de colocación del Programa autorizado por la CNBV al Emisor.
<i>RECOA</i>	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.
<i>Reporte Anual</i>	Significa el presente Reporte Anual correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2024.
<i>Representante Común</i>	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.
<i>RNV</i>	Significa el Registro Nacional de Valores.
<i>SHCP</i>	Significa la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
<i>Suplemento</i>	Significa cualquiera de los suplementos del Prospecto del Programa que hayan sido o sean utilizados para llevar a cabo cada Emisión de Certificados Bursátiles.
<i>Tenedor</i>	Significa cada uno de los titulares de los Certificados Bursátiles.
<i>UDI</i>	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:

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 “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 29 de junio 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 del 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 del 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 del 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 del 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., del 1 de abril de 2024, se aprobó la incorporación del Emisor a Inbursa, como entidad financiera integrante de dicho grupo financiero, al estar controlada directamente por Banco Inbursa. Finalmente, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas del 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 el presente Reporte Anual. Sin embargo, es importante destacar que desde 2011, Cetelem ha focalizado su estrategia de negocio y fortalecido su posición en la

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Al 31 de diciembre de 2024, Cetelem tenía una cartera crediticia equivalente a \$53,631 (millones de Pesos), de la cual el 99% es de Crédito Auto, 1% Plan Piso y menos del 1% de Crédito Moto.

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2024, Cetelem tuvo ingresos totales por intereses de \$8,838 (millones de Pesos) y sus activos totales alcanzaron \$55,793 (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 64 países y cuenta con más de 178,000 empleados, de los cuales 144,000 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),

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- 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.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, el Garante tuvo ingresos por intereses de \$83,020 millones de Euros. Al 31 de diciembre 2023, el Garante tuvo activos totales por \$2,704,908 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 "A1" 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.

Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, 2023 (reformulado) y 1 de enero de 2023 (reformulado) (Cifras en millones de pesos).

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Activo	Notas	2024	2023 (Reformulado)	1 de enero de 2023 (Reformulado)
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 555	\$ 6,013	\$ 5,446
Inversiones en instrumentos financieros:	7			
Instrumentos financieros negociables		779	-	-
Derivados:				
Con fines de cobertura	8	4	80	131
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1:				
Créditos comerciales con riesgo de crédito etapa 1		4,562	10,659	6,904
Créditos al consumo con riesgo de crédito etapa 1		48,398	42,061	34,856
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1		52,960	52,720	41,760
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2:				
Créditos comerciales con riesgo de crédito etapa 2		22	9	71
Créditos al consumo con riesgo de crédito etapa 2		406	95	74
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2		428	104	145
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:				
Créditos comerciales con riesgo de crédito etapa 3		41	105	18
Créditos al consumo con riesgo de crédito etapa 3		202	376	312
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3		243	481	330
Cartera de crédito		53,631	53,305	42,235
(+/-) Partidas diferidas		584	567	662
(-) Menos:				
Estimación preventiva para riesgos crediticios		(833)	(955)	(766)
Total de cartera de crédito (neto)	9	53,382	52,917	42,131
Otras cuentas por cobrar	10	253	289	174
Bienes adjudicados	11	41	21	10
Pagos anticipados y otros activos (neto)	12	275	59	68
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	13	11	23	21
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	14	20	29	37
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	20	439	433	345
Activos intangibles (neto)	15	34	44	13
Total activo		\$ 55,793	\$ 59,908	\$ 48,376

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Pasivo y capital	Notas	2024	2023 (Reformulado)	1 de enero de 2023 (Reformulado)
Pasivos bursátiles	16	\$ 7,084	\$ 12,284	\$ 16,916
Préstamos bancarios y de otros organismos:	17			
De corto plazo		4,514	16,260	10,336
De largo plazo		<u>34,000</u>	<u>21,900</u>	<u>13,150</u>
		38,514	38,160	23,486
Derivados:				
Con fines de cobertura		-	-	4
Pasivo por arrendamiento	18	21	30	37
Otras cuentas por pagar	19			
Contribuciones por pagar		79	106	83
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		<u>1,513</u>	<u>1,396</u>	<u>1,198</u>
		1,592	1,502	1,281
Pasivo por impuestos a la utilidad		-	216	61
Pasivo por beneficios a los empleados	21	<u>117</u>	<u>141</u>	<u>100</u>
Total pasivo		47,328	52,333	41,885
Capital contribuido:	24			
Capital social		3,703	3,703	3,703
Prima en venta de acciones		<u>77</u>	<u>77</u>	<u>77</u>
		3,780	3,780	3,780
Capital ganado:				
Reservas de capital		250	194	143
Resultado de ejercicios anteriores		3,489	2,435	1,459
Otros resultados integrales:				
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		3	56	89
Resultado neto		<u>943</u>	<u>1,110</u>	<u>1,020</u>
		<u>4,685</u>	<u>3,795</u>	<u>2,711</u>
Total capital contable		<u>8,465</u>	<u>7,575</u>	<u>6,491</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 55,793</u>	<u>\$ 59,908</u>	<u>\$ 48,376</u>

Cuentas de orden (Nota 28)

	2024	2023 (reformulado)	1 de enero de 2023 (reformulado)
Compromisos crediticios	\$ -	\$ 7,554	\$ 8,813
Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	\$ 4	\$ 11	\$ 10
Otras cuentas de registro	\$ 16	\$ 17	\$ 28

Estados de resultados integrales al 31 de diciembre de 2024 y 2023 (reformulado) (Cifras en millones de pesos)

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Notas	2024	2023 (Reformulado)
Ingresos por intereses		\$ 8,838	\$ 8,006
Gastos por intereses		(6,786)	(5,927)
Margen financiero	26	2,052	2,079
Estimación preventiva para riesgos crediticios		(634)	(441)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		1,418	1,638
Comisiones y tarifas cobradas	27	1,539	1,281
Comisiones y tarifas pagadas		(818)	(717)
Otros ingresos de la operación	29	77	115
Gastos de administración y promoción		(950)	(790)
Resultado de la operación		1,266	1,527
Resultado antes de impuestos a la utilidad		1,266	1,527
Impuestos a la utilidad netos		(323)	(417)
Resultado neto		943	1,110
Otros resultados integrales:			
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo		(53)	(33)
Resultado integral		\$ 890	\$ 1,077

Estados de situación financiera (no reformulado) al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (Cifras en millones de pesos)

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	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		<u>42,061</u>	<u>34,856</u>
		52,720	41,760
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2:	6		
Créditos comerciales		9	71
Créditos al consumo		<u>95</u>	<u>74</u>
		104	145
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:	6		
Créditos comerciales		105	18
Créditos al consumo		<u>376</u>	<u>312</u>
		481	330
Total de cartera de crédito		<u>53,305</u>	<u>42,235</u>
(+/-) Partidas diferidas	6	567	662
Estimación preventiva para riesgos crediticios	7	<u>(955)</u>	<u>(766)</u>
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	<u>44</u>	<u>13</u>
Total activo		<u>\$ 59,925</u>	<u>\$ 48,392</u>

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	<u>Hota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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		<u>21,900</u>	<u>13,150</u>
		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		<u>1,413</u>	<u>1,214</u>
		1,519	1,297
Pasivo por impuesto a la utilidad	23	216	61
Pasivo por beneficios a los empleados	19	<u>141</u>	<u>100</u>
Total pasivo		<u>52,350</u>	<u>41,901</u>
Capital contable			
Capital contribuido:			
Capital social	21	3,703	3,703
Prima en venta de acciones		<u>77</u>	<u>77</u>
		<u>3,780</u>	<u>3,780</u>
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		<u>1,110</u>	<u>1,020</u>
		<u>3,795</u>	<u>2,711</u>
Total capital contable		<u>7,575</u>	<u>6,491</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 59,925</u>	<u>\$ 48,392</u>

CUENTAS DE ORDEN (Hota 28)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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	<u>37</u>	<u>28</u>
	<u>\$ 7,602</u>	<u>\$ 8,851</u>

Estado de resultado integral al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (no reformulado) (Cifras en millones de pesos)

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	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

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 “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.

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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", entendiéndose 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 la Circular Única de Bancos 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 del Emisor 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: Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la entidad puede obtener a la fecha de la valuación.

Nivel 2: Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

Nivel 3: Datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

Los instrumentos financieros que son valuados mediante el uso de un modelo de valuación interno del Emisor 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 2024, 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.

De igual manera, la Sociedad tiene contratadas inversiones en instrumentos financieros cuyo objetivo es optimizar el manejo del excedente de efectivo buscando obtener el mayor rendimiento y minimizando el riesgo.

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 la Circular Única de Bancos, 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 2024, las variables macroeconómicas de México tuvieron un desempeño aceptable siendo que la inflación se mantuvo en 4.21%, mientras que registro una contracción del Producto Interno Bruto en 2024 de 1.5%; las reservas en dólares sumaron un importe de US\$228 mil millones y la tasa de desempleo fue de 2.9%.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 consecuencia, las políticas del gobierno federal pueden tener un impacto material negativo en las condiciones económicas y sociales en México.

Durante el 2024, se realizaron 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 CREDITICIO, DE CONTRAPARTE Y RELACIONADOS CON LA TITULIZACIÓN DE LA CARTERA BANCARIA.

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.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo crediticio en un 44% en empresas, un 22% en gobiernos y bancos centrales, un 24% en clientes particulares, un 4% en instituciones de crédito y empresas de inversión, un 4% en otros activos de riesgos y un 1% en acciones. Al 31 de diciembre de 2024, la cartera del Banco estaba formada principalmente por cuentas por cobrar de prestatarios situados en Francia (28%), Bélgica y Luxemburgo (16%), Italia (10%), resto de países europeos (23%), América del Norte (11%), Asia (7%), y en el resto del mundo (5%). Los activos ponderados específicos de este riesgo ascienden a EUR 580,000 millones al 31 de diciembre de 2024, es decir, el 76% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas, frente 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.

La exposición del Grupo BNP Paribas al riesgo de contraparte al 31 de diciembre de 2024 se reparte en un 36% en empresas, un 11% en gobiernos y bancos centrales, un 18% en instituciones de crédito y empresas de inversión y un 34% 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 2024, se reparte de la siguiente forma: un 43% en derivados extrabursátiles, un 34% en operaciones de

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos, un 9% en derivados cotizados y un 14% 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 por riesgo específicos del riesgo de contraparte ascienden a EUR 48,000 millones al 31 de diciembre de 2024, es decir, el 6% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas, frente 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.

En particular, el Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo crediticio y de contraparte en relación con las posiciones de titulización tomadas en el marco de su cartera bancaria, ya sea porque no ha transferido totalmente su propia exposición crediticia sobre los activos en cuestión como originador de una titulización, o porque ha invertido en una operación de titulización sobre activos de terceros (como inversionista o como patrocinador habiendo estructurado la operación para un cliente y retenido una posición por cuenta propia). De las exposiciones a posiciones de titulización originadas, mantenidas o adquiridas por el Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2024, el Banco originó el 39%, patrocinó el 31% e invirtió en el 30%. Los activos ponderados por riesgo específicos de este riesgo ascienden a EUR 21,000 millones al 31 de diciembre de 2024, es decir, el 3% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas, frente 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.

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 2024, el costo del riesgo se elevó a EUR 2,999 millones, frente a EUR 2,907 millones en 2023. Este monto registró reversiones de provisiones sobre préstamos productivos de EUR 765 millones en 2024 y una constitución de provisiones sobre préstamos dudosos de EUR 3,764 millones. El costo del riesgo al 31 de diciembre de 2024 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. Estos cargos ascendían a EUR 202 millones al 31 de diciembre de 2024 y los cargos así consignados se refieren principalmente a los préstamos hipotecarios en Polonia en francos suizos o indexados al franco suizo por valor de EUR 186 millones, y a las pérdidas vinculadas a la Ley de ayuda a los prestatarios en Polonia por valor de EUR 16 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 atrasos en el pago de préstamos, 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 ex ante 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). Estas provisiones también podrían aumentar si persistiera el aumento de las insolvencias empresariales observado en 2024 y/o si las insolvencias se estabilizaran en un nivel elevado en comparación con años anteriores. El incremento significativo de las provisiones para préstamos dudosos, la modificación sustancial del riesgo de pérdidas (según las previsiones realizadas) inherente

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 2024 el porcentaje de los créditos dudosos con respecto a los créditos brutos ascendía al 1.6% y la tasa de cobertura de estos compromisos de dudoso cobro (netos de garantías recibidas) mediante provisiones se situaba en el 69.7%, frente a unos porcentajes del 1.7% y el 71.7%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023.

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 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 o 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 2024 el valor expuesto al riesgo de contraparte se eleva a EUR 44,000 millones en las instituciones de crédito y empresas de inversión, es decir, un 18% del valor total expuesto al riesgo de contraparte del Grupo BNP Paribas, y a EUR 82,000 millones en las cámaras de compensación (ECC), es decir, un 34% del valor total expuesto al riesgo de contraparte del Grupo BNP Paribas, frente a unos porcentajes respectivos del 23% y el 28% al 31 de diciembre de 2023.

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 la sociedad Bernard L. Madoff Investment Securities LLC 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

substanciales. El Grupo BNP Paribas sigue inmerso en varios contenciosos relacionados con este caso y se puede ampliar esta información en la nota 8.c Procedimientos legales y de arbitraje de sus estados financieros consolidados para ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024.

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 65,000 millones al 31 de diciembre de 2024, es decir, el 8% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas, frente a EUR 59,000 millones y 8% de los activos ponderados por riesgo al 31 de diciembre de 2023. El desglose de las pérdidas por tipo de riesgo operativo durante el periodo 2016-2024 está equilibrado globalmente. El tipo principal de incidentes de riesgo operativo pertenece a la categoría “Clientes, productos y prácticas comerciales” (35%), seguido de las fallas en los procesos, que comprenden principalmente los errores en la ejecución o el tratamiento de operaciones (30%), y del fraude externo (25%). En el periodo 2016-2024, los otros tipos de riesgo se reparten entre 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%), los daños ocasionados a los activos físicos (2%) y el fraude interno (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, por ejemplo, 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 suceso 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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, la banca y el pago en línea y el desarrollo del cloud computing y, de forma más general, el uso de las nuevas tecnologías. Estas tecnologías se desarrollan principalmente dentro de la empresa, pero algunas son suministradas por terceros. 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 vaya a poder resolverlas adecuadamente él mismo o a través de sus proveedores externos de servicios.

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, con fines de extorsión (ransomware) y/o con fines políticos o ideológicos. 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 muy sofisticados y 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, o contra los sistemas de comunicación de sus proveedores externos de servicios, 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 y sistemas de datos del Grupo BNP Paribas, así como 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 disturbios sociales o huelgas, 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.

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.

Los activos ponderados por riesgo específicos del riesgo de mercado del Grupo BNP Paribas ascienden a EUR 28,000 millones al 31 de diciembre de 2024, es decir, el casi el 4% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas, frente a EUR 29,000 millones al 31 de diciembre de 2023, es decir, casi el 4% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas.

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 18% de los ingresos del Grupo BNP Paribas en 2024. 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. 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.

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 sufrir pérdidas que podrían tener un impacto negativo en sus resultados operativos, así como en su situación financiera. 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.

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 Grupo BNP Paribas utiliza un modelo de 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) para cuantificar su exposición a las pérdidas potenciales derivadas de los riesgos de mercado. También lleva a cabo pruebas de resistencia y mediciones de la sensibilidad y los límites 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 2024). 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 18% de los ingresos del Grupo BNP Paribas en 2024. Durante los últimos años, los mercados se han caracterizado a menudo por sufrir fuertes perturbaciones y mucha volatilidad (como en 2024, sobre todo como reacción ante la inestabilidad política que se generó en Francia desde la disolución de la Asamblea Nacional el 9 de junio de 2024) 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 de cobertura, incluidos los swaps, los contratos a plazo, los

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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, 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 22% de sus ingresos totales en 2024. 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 2024, 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 816,000 millones, EUR 21,000 millones y EUR 73,000 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 792,000 millones y EUR 37,000 millones al 31 de diciembre de 2024. 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

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 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, sobre todo en Francia, si el país no consiguiera reducir su nivel de endeudamiento (debido a una parálisis política o institucional o por cualquier otro motivo). Estas condiciones también podrían reaparecer a raíz de una rebaja de la calificación de los prestatarios del sector público en los principales mercados en los que opera el Grupo, en particular como consecuencia de una inestabilidad política excesiva (como la que prevalece en Francia desde la disolución de la Asamblea Nacional el 9 de junio de 2024, que provocó un recrudecimiento de la volatilidad en los mercados financieros y la ampliación del diferencial de la Obligación Asimilable al Tesoro (OAT) francesa frente al Bund (título de deuda pública) alemán, y la posterior rebaja de la calificación crediticia de Francia por parte de Moody's en diciembre de 2024 y la posterior rebaja de la calificación crediticia de varias entidades bancarias francesas), nuevas formas de crisis financiera, o por motivos relacionados con el sector financiero, la economía en general (incluidas las consecuencias económicas de la guerra en Ucrania o los conflictos en Oriente Próximo y Oriente Medio) o 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 podría ser adverso 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 18% de los ingresos del Grupo BNP Paribas en 2024) 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 2024). 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 137% al 31 de diciembre de 2024. Por otra

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

parte, la reserva de liquidez asciende a EUR 480,000 millones al 31 de diciembre de 2024.

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 perfectamente 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 y el costo de su financiamiento. 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 16 de octubre de 2024, 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 mantuvo la perspectiva hasta estable. El 17 de diciembre de 2024, Moody's rebajó la calificación crediticia a largo plazo de los depósitos y la deuda preferente sénior de BNP Paribas a A1, y confirmó la calificación crediticia a corto plazo en "P-1", con perspectiva estable. El 20 de junio de 2024, 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. Además, una rebaja de la calificación crediticia de la deuda pública de Francia, principal mercado en el que opera el Grupo, podría afectar indirectamente a la calificación crediticia y al costo de financiación del Grupo, debido al potencial aumento de la prima de riesgo que se derivaría para las entidades financieras francesas. Es lo que ocurrió, por ejemplo, con la rebaja de la calificación de Francia por parte de Moody's en diciembre de 2024, y la posterior rebaja de varias entidades bancarias francesas, en respuesta a la inestabilidad política que vive Francia desde junio de 2024 y al aumento del nivel de endeudamiento del país.

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 (26% de los ingresos del Grupo al 31 de diciembre de 2024), en el resto de países de Europa (51% de los ingresos del Grupo al 31 de diciembre de 2024) y en el resto del mundo (23% de los ingresos del Grupo al 31 de diciembre de 2024). Las variaciones, las turbulencias y el empeoramiento de las condiciones de mercado y/o el entorno económico o político 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:

- I. 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, como lo demuestra el aumento de las insolvencias empresariales observado en 2024. Desde principios de 2024, este riesgo se ha materializado en forma de crecimiento lento o débil en varias regiones del mundo y de riesgo de recesión en algunas de ellas, incluida la Eurozona, debido en particular a las subidas de tasas de interés observadas en 2022 y 2023, así como de crisis específicas (por ejemplo, la crisis inmobiliaria en China y la crisis del sector inmobiliario comercial en Estados Unidos). Por último, en 2025, al igual que en 2024 y 2023, las economías mundial y de la Eurozona serán particularmente sensibles a la evolución de la inflación, de la política monetaria y, por consiguiente, de las tasas de interés, así como a los efectos de diversos acontecimientos geopolíticos, con un escenario central elaborado por la unidad de Estudios Económicos del Grupo BNP Paribas el 29 de enero de 2024, que se basaba en un crecimiento del PIB en la Eurozona y en EE.UU. del 0.8% y del 2.8%, respectivamente, en 2024, y del 1% y del 2.4%, respectivamente, en 2025. Además, el final de un contexto económico favorable para un sector de actividad en particular, o para la economía en general, también puede tener un efecto negativo en los resultados del Grupo BNP Paribas, como, por ejemplo, la normalización de los precios de los vehículos usados, cuyo impacto neto en los ingresos de Arval y Leasing Solutions para el ejercicio 2025 se estima en aproximadamente EUR -400 millones en comparación con 2024;
- II. 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 pueden dificultar, o encarecer, las coberturas de determinados productos estructurados y, de este modo, aumentar el riesgo de pérdida para el Grupo BNP Paribas;
- III. 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, especialmente agudo en 2023 y 2024 debido al importante y rápido endurecimiento monetario del BCE y de la Reserva Federal estadounidense (la “Fed”) en 2022 y 2023, sigue siendo pertinente en 2025, aunque la trayectoria de las tasas de referencia es difícil de predecir debido a los diversos indicadores económicos que influyen en ellas (evolución de la inflación, del PIB y del mercado laboral);
- IV. La percepción favorable de la coyuntura económica, global o sectorial, que puede dar lugar a la formación de

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

burujas especulativas en algunos activos, y las correcciones derivadas de un deterioro de dicha coyuntura. Este riesgo persiste en 2025 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, al alza o a la baja, podría tener un efecto negativo sobre los ingresos, la rentabilidad y la situación financiera del Grupo BNP Paribas). A modo de ejemplo, la caída de las valuaciones y el número de transacciones en el sector de los inmuebles comerciales ha endurecido las condiciones de financiamiento y ha aumentado 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. A modo de recordatorio, la exposición bruta en balance y fuera de balance del Grupo BNP Paribas a inmuebles comerciales representa el 3.7% de la exposición bruta en balance y fuera de balance del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2024; y

- V. 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 de referencia, así como las crisis geopolíticas, por ejemplo, la invasión de Ucrania en 2022, los conflictos en Oriente Próximo y Oriente Medio en 2023 y 2024 y la inestabilidad política en Francia a partir de junio de 2024) 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, la ocurrencia de tales acontecimientos geopolíticos es difícil de predecir pero, para el año 2025, algunos ejemplos incluyen el empeoramiento de las consecuencias o la extensión de la guerra en Ucrania, los conflictos en Oriente Próximo y Oriente Medio, las tensiones comerciales y geopolíticas entre China, Taiwán y EE.UU., que podrían extenderse e implicar a la Unión Europea y otros países, los cambios en las políticas en general y en las políticas comerciales en particular, incluida la imposición de aranceles y aranceles de represalia, cualquiera de los cuales podría provocar presiones inflacionistas, afectar directamente al mercado de la energía y/o a las cadenas de suministro, favorecer la aparición de una crisis de la deuda soberana (elevados niveles de endeudamiento público, rápido aumento de los costos de (re)financiamiento, agravamiento del efecto de los tipos de cambio, en particular para los prestatarios expuestos al dólar estadounidense), afectar negativamente al crecimiento económico y provocar la materialización de diversos riesgos políticos. Además, la inestabilidad o fragmentación política, o los cambios de prioridades o políticas, como los que pueden derivarse de los cambios en el equilibrio de poderes tras la alternancia de partidos políticos o los cambios de administración, pueden tener efectos negativos similares, como la volatilidad de los mercados y la reducción del consumo, la inversión (incluida la inversión extranjera) y los resultados económicos generales. A título ilustrativo, las elecciones legislativas anticipadas tras la disolución de la Asamblea Nacional el 9 de junio de 2024 y la moción de censura contra el gobierno francés aprobada el 4 de diciembre de 2024 crearon volatilidad en los mercados en general y en el sector financiero en particular. La persistente fragmentación política también afecta a la capacidad de Francia para aplicar medidas que corrijan los elevados niveles de deuda pública y podría afectar a la capacidad de Francia para generar crecimiento económico y provocar un deterioro de la calidad de los activos franceses. Cualquier acontecimiento de este tipo podría tener un efecto material adverso en el negocio, los resultados operativos y la situación financiera del Grupo BNP Paribas.

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

financiera del Grupo BNP Paribas.

Las tasas de interés han subido considerablemente en 2022 y 2023, tras años en niveles bajos y comenzaron a descender en el segundo semestre de 2024. 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. El margen de intermediación ascendía a EUR 19,524 millones en 2024 y a EUR 19,058 millones en 2023, respectivamente (véase la nota 2.a Margen de intermediación de los estados financieros consolidados auditados del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024). El margen de intermediación de las entidades de banca comercial de la Eurozona creció durante 2024 a pesar del impacto de los efectos adversos (coberturas de inflación, reservas obligatorias y bonos del Estado belga que representan un efecto de base de EUR -352 millones en 2024 en comparación con 2023) y la pérdida de ingresos de alrededor de EUR 300 millones debido al alto nivel de las tasas a corto plazo que estimuló una transferencia más fuerte de lo esperado de los depósitos a la vista a los depósitos remunerados (señal de precios) entre 2022 y 2024. A escala del Grupo, el margen de intermediación aumentó un 2.4% en 2024 con respecto a 2023.

Unas tasas de interés elevadas aumentan 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. 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. El aumento de las tasas de interés también incrementa la carga financiera de los prestatarios y puede afectar a su capacidad para hacer frente a sus obligaciones, lo que podría poner a prueba la resistencia de las carteras de préstamos y bonos del Grupo BNP Paribas y provocar un aumento de la morosidad y los impagos. En términos más generales, el fin de las políticas monetarias expansivas, en particular por parte del BCE y de la Fed, ha provocado y podría seguir provocando severas correcciones en determinados mercados o activos. 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, a los financiamientos apalancados o a otros sectores sensibles a la subida de las tasas de interés. Por consiguiente, el negocio del Grupo BNP Paribas podrían verse fuertemente perturbado y, con ello, sus actividades, sus resultados y su situación financiera podrían sufrir un efecto negativo importante.

A la inversa, si se instaurara de nuevo un entorno de tasas de interés bajas, principalmente por efecto de la relajación monetaria aplicada por los bancos centrales, un crecimiento débil u otros factores, la rentabilidad del Grupo BNP Paribas podría verse afectada, incluso descender. 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. Además, el Grupo BNP Paribas podría afrontar un alza de las amortizaciones anticipadas y refinanciamientos de préstamos hipotecarios y otros préstamos

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 bajas, podría 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.

Las tasas de interés bajas también pueden afectar negativamente a la rentabilidad —incluso la solvencia— de las actividades aseguradoras del 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.

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 consolidados. 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 consolidados. 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 2024, la cartera de préstamos del Grupo BNP Paribas estaba formada principalmente por cuentas por cobrar de prestatarios situados en Francia (28%), Bélgica y Luxemburgo (16%), Italia (10%), resto de países europeos (23%), América del Norte (11%), Asia (7%) y en el resto del mundo (5%). El deterioro de las condiciones económicas, políticas o del entorno regulatorio en estos países y regiones tendría fuertes repercusiones para el Grupo BNP Paribas. Por ejemplo, al 31 de diciembre de 2024, el Grupo BNP Paribas (que opera en Polonia a través de BNP Paribas Bank Polska) registró un cargo de EUR 202 millones en la partida relativa a otros cargos netos por riesgo de instrumentos financieros, que representa provisiones relacionadas con préstamos hipotecarios en francos suizos o indexados al franco suizo en Polonia, por valor de EUR 186 millones, y pérdidas relacionadas con la Ley de asistencia a prestatarios en Polonia, por valor de EUR 16 millones. Por otro lado, los resultados del Grupo BNP Paribas se vieron afectados negativamente en 2023 y 2024 por la situación de hiperinflación que vive Turquía con la aplicación de la norma de contabilidad NIC 29. 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%). Ciertas restricciones impuestas previamente por el Banco Nacional de Ucrania se levantaron desde el 1º de enero de 2024, lo que ha permitido al Grupo BNP Paribas volver a cumplir las condiciones para ejercer el control sobre su subsidiaria UkrSibbank según las define la NIIF 10, permitiendo al Grupo BNP Paribas volver a consolidar por completo UkrSibbank, que se había contabilizado utilizando el método de la participación desde el 1º de marzo de 2022.

En lo que se refiere a Rusia, que es objeto de sanciones económicas severas impuestas principalmente por la Unión Europea, E.U.A. y Reino Unido, las exposiciones brutas en balance y fuera de balance del Grupo BNP Paribas al riesgo crediticio en el país

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

suponían un 0.02% de las exposiciones brutas en balance y fuera de balance del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2024. En marzo de 2022, el Grupo BNP Paribas decidió poner fin a los nuevos financiamientos y a todas las nuevas actividades en Rusia. 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 en vigor en las jurisdicciones donde el Grupo BNP Paribas desarrolla su actividad (sobre todo en Francia, en Europa y en E.U.A.) han provocado, y podrían seguir provocando, cambios sustanciales en el entorno en el que se desenvuelven las instituciones financieras y, en especial, el Grupo BNP Paribas. Estas medidas incluyen:

- I. El continuo aumento de los requisitos prudenciales previstos, en particular, en el Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 (en su versión vigente en cada momento, el “CRR”) en materia de capital, solvencia y liquidez, así como los cambios en las normas de ponderación del riesgo y las modalidades de empleo de los modelos internos, que han dado lugar y pueden seguir dando lugar en el futuro a mayores requisitos de capital para las instituciones financieras y, en particular, para las instituciones financieras con importancia sistémica como el Grupo BNP Paribas;
- II. La inclusión de los factores de riesgo relacionados con cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza (“ASG”) en el CRR, que prevé la integración de estos factores de riesgo en el proceso de revisión y evaluación prudenciales (SREP), así como la ampliación de las competencias de los supervisores en la Directiva del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 (en su versión vigente en cada momento, la “CRD”) sobre estos temas, también podrían dar lugar a mayores requisitos de capital para las instituciones financieras en el futuro;
- III. En el caso concreto de los requisitos mínimos de ratios de capital, en octubre de 2021 la Comisión Europea adoptó un paquete legislativo destinado a finalizar la aplicación en la Unión Europea del Acuerdo de Basilea III adoptado por el Grupo de Gobernadores de Bancos Centrales y Jefes de Supervisión Bancaria (GHOS); en la evaluación de impacto que acompañaba a este paquete legislativo, la Comisión Europea estimó, sobre la base de una evaluación de impacto de la Autoridad Bancaria Europea de diciembre de 2020 y de estimaciones adicionales de la Comisión Europea para determinados ajustes específicos de la UE, que la aplicación de las normas finales de Basilea III podría dar lugar a un aumento promedio de los requisitos mínimos totales de capital comprendido entre el 6.4% y el 8.4% tras la plena aplicación de la reforma; el proceso legislativo dio lugar a la adopción de (i) un Reglamento por el que se modifica el CRR aplicable a partir del 1º de enero de 2025, con un periodo de introducción progresiva durante el cual los requisitos se incrementarán gradualmente hasta 2030 (y 2032 para algunos de ellos) y (ii) una Directiva por la que se modifica la Directiva del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre requisitos de capital, que los Estados miembros aplicarán a partir del 11 de enero de 2026 (con determinadas excepciones). Estos nuevos textos entraron en vigor en julio de 2024; el Grupo BNP Paribas estima que la finalización de las normas de Basilea IV el 1º de enero de 2025 podría dar lugar a una disminución de 50 pb de su ratio de solvencia CET1 (excluyendo el efecto de la aplicación de las normas de la Revisión Fundamental de la Cartera de Negociación (FRTB) de Basilea III para el cálculo por los bancos de la Unión Europea de sus requisitos de capital por riesgo de mercado, que se ha aplazado al 1º de enero de 2026); esta estimación podrá ajustarse en función de la evolución del Grupo y del contexto macroeconómico;

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- IV. 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, al que se le presenta cada año un plan de recuperación del Grupo BNP Paribas de acuerdo con la regulación aplicable;
- V. 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 vigente en cada momento, 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;
- VI. Las 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), que de este modo pueden dar lugar a reorganizaciones internas, cambios estructurales o enajenaciones, y que están sometidas a requisitos prudenciales específicos y de financiamiento autónomo que pueden reducir la capacidad del Grupo BNP Paribas para asignar e aplicar libremente sus recursos de capital y financiamiento;
- VII. La prohibición o limitación de tarifas para determinados tipos de actividades y productos financieros, lo que podría afectar a la capacidad del Grupo BNP Paribas para ofrecer estos productos o llevar a cabo estas actividades;
- VIII. 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, lo que podría aumentar el costo o reducir la demanda de los productos y servicios ofrecidos por el Grupo BNP Paribas;
- IX. 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 2024);
- X. El refuerzo de los requisitos de control interno y gestión de riesgos, en particular con la entrada en vigor el 17 de enero de 2025 del Reglamento europeo 2022/2554, de 14 de diciembre de 2022, sobre la resistencia operativa digital del sector financiero ("DORA") y los requisitos de transparencia para determinadas actividades, así como el refuerzo de los poderes de las autoridades competentes en la lucha contra el blanqueo de capitales y el financiamiento del terrorismo, en particular mediante la creación de una nueva autoridad europea de lucha contra el blanqueo de capitales y el financiamiento del terrorismo que iniciará sus actividades a mediados de 2025, lo que probablemente aumentará los costos de cumplimiento normativo para el Grupo BNP Paribas;
- XI. El refuerzo de los requisitos en materia de normas de gobernanza y buena conducta y la limitación y mayor tributación de la remuneración de determinados empleados por encima de ciertos niveles, así como la introducción de un deber general de vigilancia derivado de la Directiva sobre la diligencia debida en materia de sustentabilidad empresarial (la "CS3D"), aplicable progresivamente entre 2027 y 2029 en función de umbrales decrecientes de empleados y volumen de negocios, que podría afectar a la capacidad del Grupo BNP Paribas para atraer o retener talento y aumentar los costos de cumplimiento normativo del Grupo BNP Paribas;

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- XII. 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);
- XIII. La regulación de las infraestructuras de mercado, como las plataformas de negociación, las contrapartes centrales, los depositarios centrales y los sistemas de liquidación-entrega de valores, que podría afectar a la ejecución de las operaciones del Grupo BNP Paribas o facilitar la entrada de nuevos actores en el sector de los servicios financieros;
- XIV. 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 de RSA 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, lo que podría aumentar los costos de cumplimiento normativo del Grupo BNP Paribas y alterar la demanda de algunos de los productos y servicios que ofrece a sus clientes;
- XV. El refuerzo de los requisitos de transparencia y publicación de información prudencial sobre la gestión de los riesgos RSA, 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;
- XVI. 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);
- XVII. El desarrollo de la regulación relativa a los servicios de pago, el financiamiento participativo (crowdfunding) y las fintechs, que podría afectar a la capacidad del Grupo BNP Paribas para llevar a cabo determinadas actividades; y
- XVIII. El refuerzo de la legislación fiscal y contable en las jurisdicciones en las que opera el Banco, como la introducción de la aportación extraordinaria sobre los beneficios de las grandes empresas en Francia decidida por el legislador francés en la Ley de finanzas nº 2025-127, de 14 de febrero de 2025, que podría tener un impacto negativo en los resultados del Grupo BNP Paribas.

Las medidas actuales, al igual que las que se adopten en el futuro (por naturaleza, imprevisibles), podrían, entre otras cosas,

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 (incluso frente a otros grupos bancarios internacionales que pueden no estar sometidos al mismo nivel de regulación) 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 4.n Provisiones para contingencias y cargos de los estados financieros consolidados auditados para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024.

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 Fed, 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 Fed 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 8.c Procedimientos legales y de arbitraje de sus estados financieros consolidados auditados para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024, y podría verse implicado de nuevo en otros litigios e investigaciones en cualquier momento. No existen garantías de que una decisión 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La DRRB, las órdenes ministeriales del 20 de agosto de 2015 y del 21 de diciembre de 2020 que la transponen, y el Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo, del 15 de julio de 2014, en sus versiones vigentes en cada momento, confieren a la ACPR o al Consejo Único de Resolución 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 2024 era la siguiente: deuda híbrida de Nivel 1 por un monto de EUR 15,900 millones, deuda subordinada de Nivel 2 por un monto de EUR 25,400 millones, deuda subordinada no admisible como capital por un monto de EUR 2,500 millones, deuda sénior sin garantía no preferente por un monto de EUR 73,200 millones, deuda sénior sin garantía preferente por un monto de EUR 115,700 millones (de los cuales, EUR 23,600 millones de deuda sénior sin garantía preferencia admisible en MREL) y deuda sénior con garantía por un monto de EUR 13,600 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 y/o instrumentos de deuda, la conversión en instrumentos de capital de nivel 1 de instrumentos de capital adicional de nivel 1, instrumentos de nivel 2 y/o instrumentos de deuda, la dilución de instrumentos de capital regulatorio a través de la emisión de nuevos títulos de capital, 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. Además, las autoridades de resolución deben proceder a depreciar de forma total o parcial los instrumentos de capital regulatorio o a convertir en títulos de capital los instrumentos de capital adicional de nivel 1 (como los bonos supersubordinados) y de nivel 2 (como los bonos subordinados) antes de la incoación del procedimiento de resolución si se cumplen las condiciones para ello.

Además, 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 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 antes y/o independientemente de cualquier procedimiento de resolución, así como 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

tendencias previstas, la cotización de sus instrumentos financieros podría verse afectada negativamente.

Cuando publicó sus resultados anuales para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024, el Grupo BNP Paribas definió la trayectoria de su plan estratégico en 2025-2026 para el conjunto del Grupo y para cada división. 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 compromisos y objetivos concretos. Si el Grupo BNP Paribas no consiguiera respetar estos compromisos o alcanzar estos 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, el cierre de la adquisición del capital de Kantox en 2023, las adquisiciones de BCC Vita SpA y de Neuflyze Vie en 2024, así como la firma del acuerdo para la adquisición del 100% de AXA Investment Managers, prevista para mediados de 2025. 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 enfrenta 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. Por último, la adquisición de determinadas empresas puede tener como consecuencia un aumento de los requisitos de capital del Grupo BNP Paribas.

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 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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, al mayor atractivo de determinados productos bancarios o valores financieros, como los bonos del estado belga desde 2023, 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 celulares, 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 BNP Paribas, 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 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 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.

Los riesgos relacionados con las cuestiones ASG no son tipos de riesgo en sí mismos, sino factores de riesgo que pueden afectar a los tipos de riesgo tradicionales, como el riesgo crediticio, el riesgo de mercado, el riesgo operativo o el riesgo de liquidez, que podrían aumentar la presión sobre los resultados financieros del Grupo. Como resultado, el Grupo BNP Paribas está incorporando gradualmente los factores de riesgo ASG en sus sistemas y procesos de gestión de riesgos existentes: en 2024 se integraron veinte factores de riesgo ASG, que cubren en particular los riesgos del cambio climático, los riesgos relacionados con la naturaleza, los riesgos sociales y los riesgos relacionados con las preocupaciones de gobernanza. Además, con el fin de mejorar el proceso de identificación de riesgos, el Grupo ha puesto en marcha acciones específicas, detalladas en la sección 5.11 Riesgos ambientales, sociales y de gobernanza del Documento de Registro Universal de BNP Paribas al 31 de diciembre de 2024 y en los capítulos temáticos de la información sobre sustentabilidad, en particular el capítulo 7.1.2 Cambio climático, el capítulo 7.1.4 Plantilla de la empresa, el capítulo 7.1.5 Consumidores y usuarios finales y el capítulo 7.1.6 Conducta empresarial.

Además, el desarrollo de los requisitos regulatorios vinculados a las temáticas ASG podría dar lugar a un aumento del número de litigios sufridos por las instituciones financieras. Las iniciativas y los marcos políticos y reglamentarios, incluidos los que existen en el ámbito europeo e internacional, sobre el cambio climático y la sustentabilidad, así como los compromisos voluntarios y

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

conjuntos por medio de alianzas sectoriales, crean unos riesgos jurídicos, regulatorios y reputacionales cada vez mayores. El marco normativo ASG está en constante evolución, con nuevos requisitos para la divulgación de información y la inclusión de los riesgos climáticos en los sistemas de medición y gestión de los riesgos. 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.

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 2024, los activos ponderados con una ponderación de riesgo elevada del 250% ascienden a EUR 21,000 millones, es decir, el 3% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas. Ascendían a EUR 19,000 millones al 31 de diciembre de 2023, 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.

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.

Otros Valores:

(a) Emisor.

Salvo por las Emisiones al amparo del Programa, Cetelem no cuenta con otros valores registrados ante el RNV.

El Emisor considera que ha presentado oportunamente y conforme a la legislación aplicable, en sus últimos tres ejercicios y a la

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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	1 130 810 671
Capitalización de Mercado al 28 de febrero del 2025.	82.3 billones de euros
Valor nominal de la Acción	2 euros

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

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 2024 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:

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 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 Paseo de las Palmas número 750, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México, teléfono +(52) 55 5625 4900. El encargado de la relación con inversionistas del Emisor es Juan Ignacio Gonzalez Shedid, correo electrónico igonzaless@inbursa.com, con domicilio ubicado en Paseo de las Palmas número 736, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México.

Para más información sobre el Emisor, los inversionistas podrán consultar el portal de Internet de Inbursa (<https://www.inbursa.com>), del Emisor (www.cetelem.com.mx) y, para más información sobre BNP Paribas, los inversionistas podrán consultar adicionalmente el portal de Internet de BNP Paribas (<https://group.bnpparibas/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>.

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

Historia y Desarrollo del Emisor

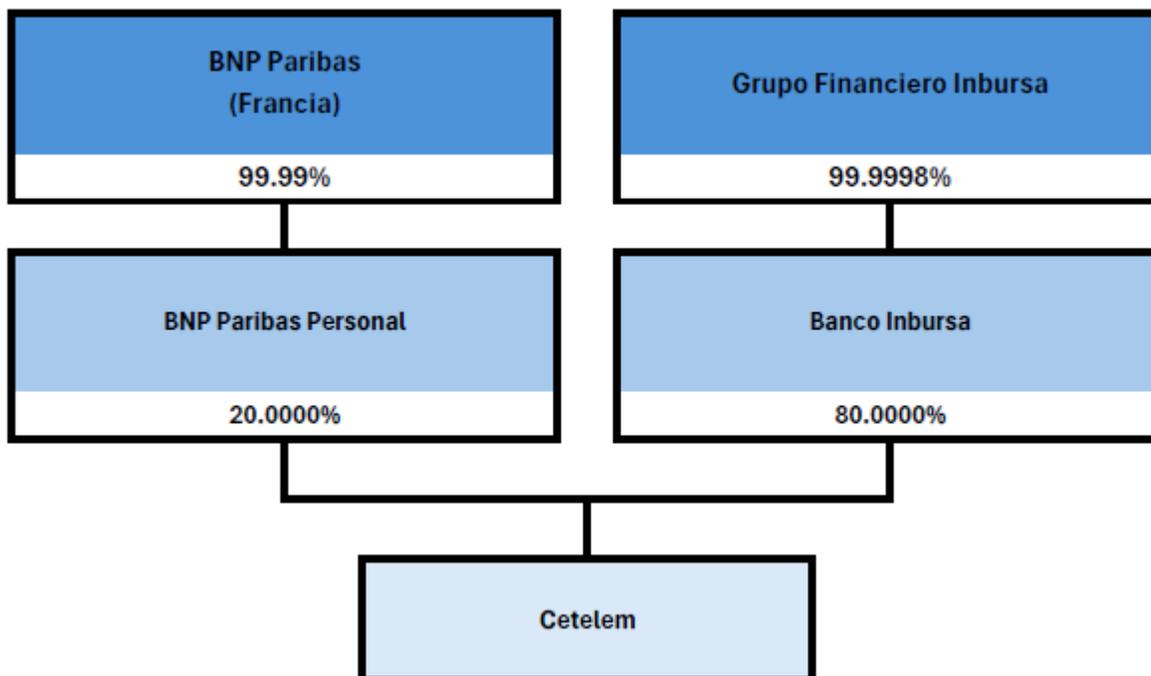
La denominación social del Emisor es Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa y fue constituida mediante escritura pública número 1,359 del 29 de junio de 2004, ante el licenciado Ricardo Felipe Sánchez Destenave, titular de la notaría 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 Paseo de las Palmas número 750, Lomas de Chapultepec III Sección, Miguel Hidalgo, C.P. 11000, 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.

El Emisor es una subsidiaria directa de Banco Inbursa y de BNP Paribas Personal, e indirecta de Grupo Financiero Inbursa y de BNP Paribas.

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



Cantidades monetarias expresadas en Unidades

(a) Banco Inbursa.

Banco Inbursa, es una institución de banca múltiple autorizada para prestar el servicio de banca y crédito, conforme a la LIC, a las disposiciones emitidas por la CNBV y a las disposiciones emitidas por Banxico y demás disposiciones aplicables. Banco Inbursa está autorizado para llevar a cabo, entre otras operaciones, la recepción de depósitos, aceptación de préstamos, otorgamiento de créditos, operaciones con valores y la celebración de contratos de fideicomiso. Sus oficinas principales están en Paseo de las Palmas 736, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, código postal 11000, en la Ciudad de México.

Banco Inbursa fue constituido el 4 de octubre de 1993, es controlado directamente por Grupo Financiero Inbursa y al 31 de diciembre de 2024, mantenía relación con aproximadamente 10 millones de clientes en México, 630 sucursales y 11,265 cajeros automáticos (Banco y alianzas).

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

BNP Paribas opera en 64 países y cuenta con cerca de 178,000 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.

(c) 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 del 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Asimismo, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas del 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 del 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 del 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 del 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 Banco Inbursa. Finalmente, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas del 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 en el presente Reporte Anual.

Al 31 de diciembre 2024, 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".

A continuación, se presenta la distribución de cartera al 31 de diciembre 2024:

PRODUCTO	2024
Crédito para Automóviles	53,294,296,644
Plan Piso	330,801,606
Crédito para Motocicletas	6,059,626
Total	53,631,157,876

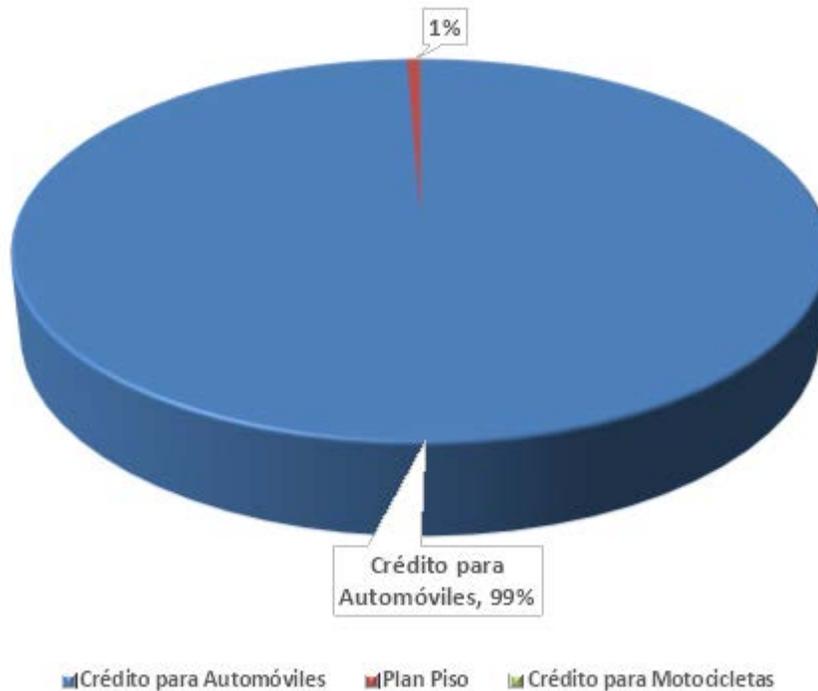
A continuación, se presenta la distribución de cartera al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre de 2023:

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

La distribución de la cartera crediticia de Cetelem al 31 de diciembre de 2024, se muestra en la gráfica siguiente:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Portafolio por Producto al 31 de diciembre 2024
(El porcentaje está en relación al total de la cartera crediticia)



Cetelem ofrece sus productos a lo largo de todo el país según consta en la Sección “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.

El 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 Banco Inbursa.

El 23 de noviembre de 2023, se firmó el acuerdo definitivo para la adquisición por parte de Banco 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 Grupo Financiero Inbursa 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 del 4 de marzo de 2024.

Inbursa fortalece 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Se basa 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 2024 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- 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.

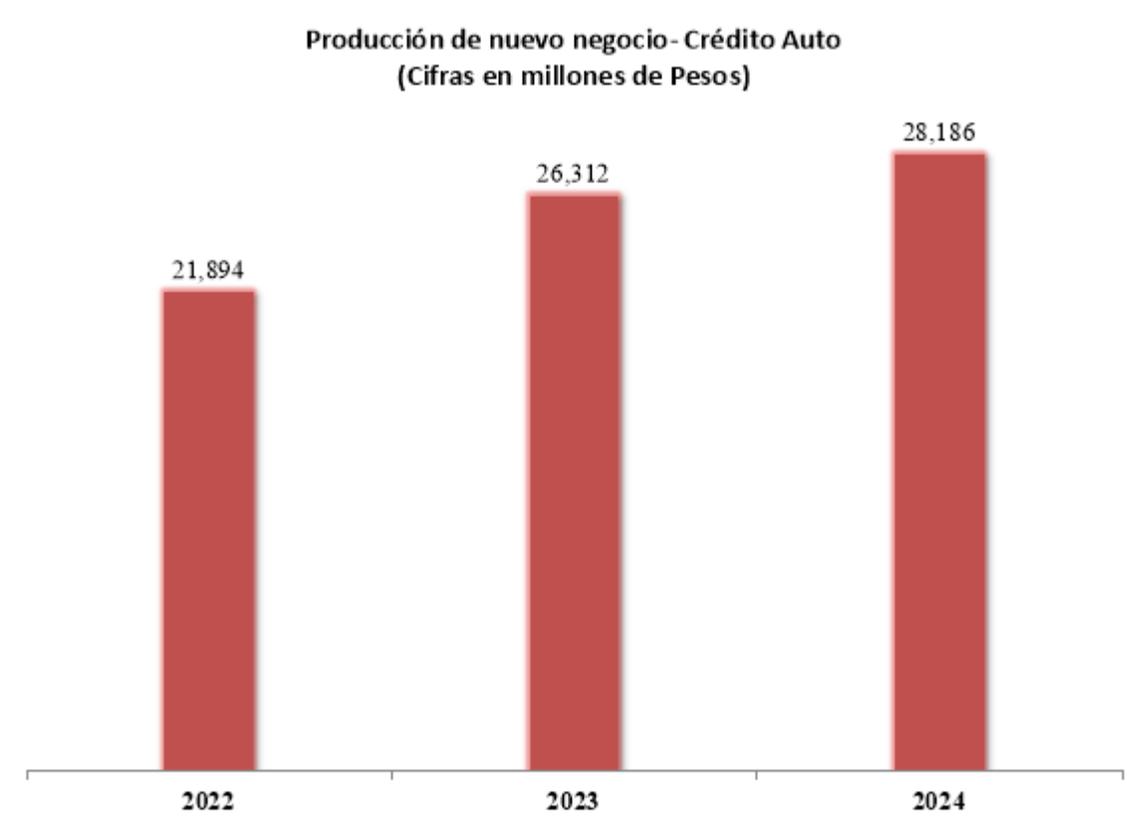
Al 31 de diciembre de 2024, la producción de nuevo negocio en este canal alcanzó \$28,186 millones. Debe destacarse que en 2011 la colocación dependía de forma importante de *brokers* y concesionarios automotrices independientes con quienes no se tenían acuerdos comerciales de largo plazo y, a partir 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.
- Tarifación 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



Al 31 de diciembre de 2024, la cartera de financiamiento de automóviles de Cetelem consistía en 293,824 créditos que representan un total de \$ 53,294 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. Cetelem tiene alianzas estratégicas con diversas marcas como KIA, Chirey, MG, JAC donde es el proveedor principal de Plan Piso, que les permite 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 de cuenta corriente.
- Financiamiento en Pesos.
- Vencimientos con plazos máximos de 2 años.
- Tasas de interés variables.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Al 31 de diciembre de 2024, los activos crediticios de Cetelem dentro de financiamiento tipo plan piso equivalían a \$331 millones con un total de 112 líneas de crédito. Las líneas de crédito otorgadas por Cetelem son por un importe de \$331 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 2024, la producción de nuevo negocio en Crédito Moto alcanzó \$ 444 mil pesos, la cartera de financiamiento de motocicletas consistía en 116 créditos que representaban un total de \$6 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 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

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:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- 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 2024, el monto de la Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (monto que incluye capital e intereses devengados no cobrados) fue de \$243 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.

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 2024, Cetelem distribuía sus productos de Crédito Auto a través de 457 distribuidores de 26 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.

Asimismo, Cetelem mantiene vigente un contrato de licencia de uso sobre diversas marcas propiedad de BNP Paribas Personal.

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 "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 2024 el 98.5% del volumen de los contratos de financiamiento generados por Cetelem:

La penetración de mercado durante 2024 de Cetelem sobre las ventas de financiamiento totales de cada marca corresponden a:

KIA: 78.8%, MG: 75.0%, Chirey: 67.2%, JAC: 49.4% y Otros: 0.1%.

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 2024:

(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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros, la Ley para la Transparencia y el Ordenamiento de los Servicios Financieros, la Ley General 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 LIC 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 CNBV, 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 la Circular Única de Bancos, así como, de la regulación aplicable que de ella se desprenda, 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 del Emisor 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 CNBV 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Recursos humanos:

(f) Recursos humanos.

Al 31 de diciembre 2024, Cetelem contaba con 758 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 758 empleados, el 100% corresponde a empleados de confianza.

Al 31 de diciembre de 2024, 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.

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.

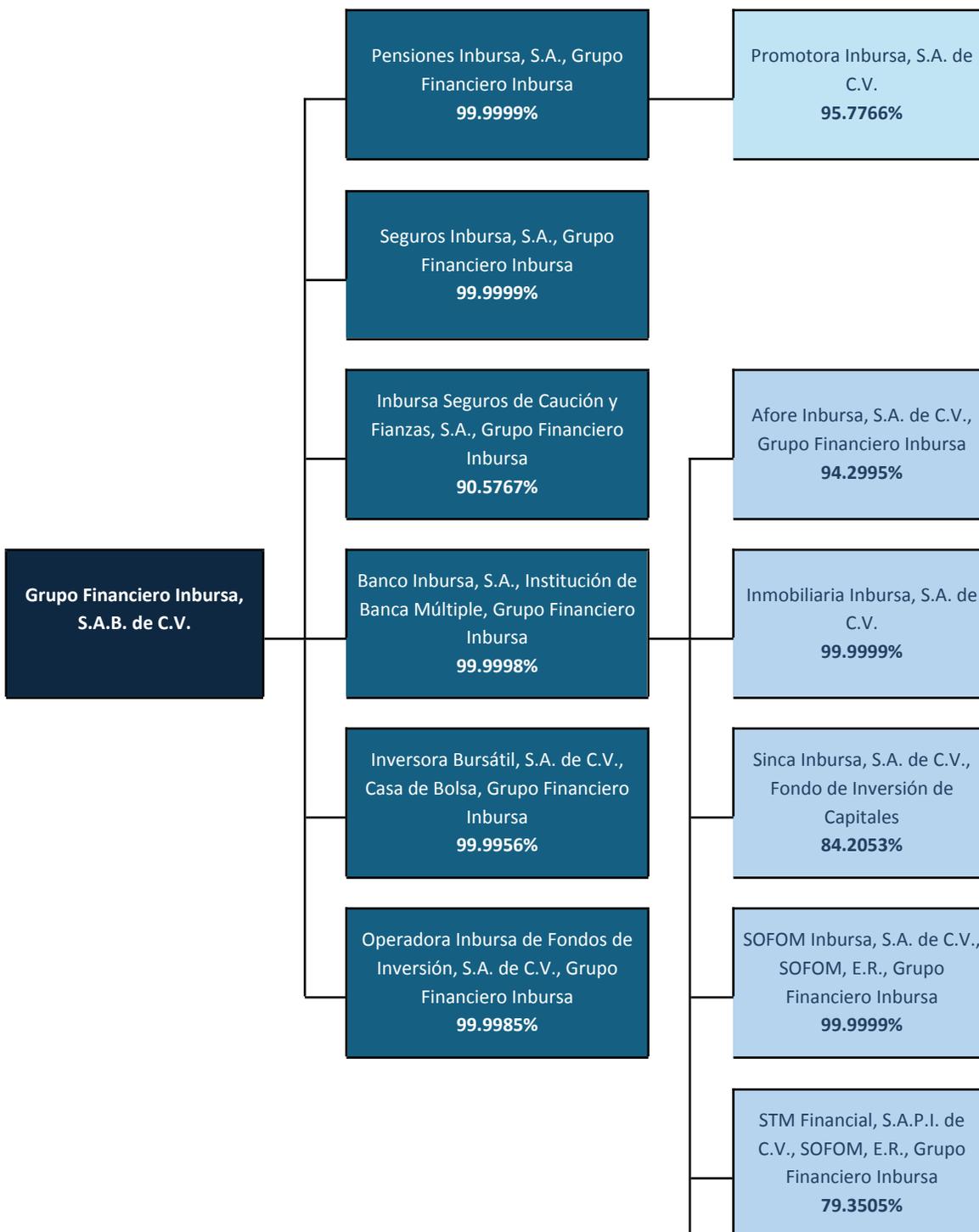
La demanda de motocicletas en el país se ha concentrado en aquellas de cilindrada de 51 a 125 cc, los cuales son utilizados principalmente como transporte de trabajo, en la distribución de alimentos, documentos y ventas diversas. Este mercado es disputado por más de 30 marcas, pero también existe un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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Estructura corporativa:

(i) Estructura corporativa.



 Cantidades monetarias expresadas en Unidades



Grupo Financiero Inbursa participa de manera directa e indirecta en 49 subsidiarias de carácter financiero y no financiero, siendo las que arriba se mencionan las más significativas. Todas las acciones emitidas por dichas subsidiarias son ordinarias, nominativas y con plenos de derechos de voto. La relación de negocio existente entre las subsidiarias significativas de Grupo Financiero Inbursa al formar parte de una agrupación financiera regulada conforme la LRAF, consiste en actuar de manera conjunta frente al público, ofrecer servicios complementarios y ostentarse como integrantes de Grupo Financiero Inbursa.

Descripción de los principales activos:

(j) Descripción de los principales activos.

Los principales activos del Emisor son los créditos que otorga. Para más información sobre dichos créditos favor de ver la Sección “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 2024, con base en la opinión de sus asesores legales internos y externos, Cetelem tiene registradas reservas para contingencias por \$48 millones de pesos en el rubro de “Otras cuentas por pagar”.

Al 31 de diciembre de 2024, 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 2024, el capital social suscrito y pagado del Emisor estaba integrado por 3,673,982 de acciones ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal, de las cuales Banco Inbursa es tenedor del 80.00%; y BNP Paribas Personal, es tenedor del 20.00%.

Al 31 de diciembre de 2024, el capital social nominal pagado asciende a \$3,674.

Clave de Cotización: CETELEM

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Dividendos:

(m) Dividendos.

Durante el ejercicio 2024 el Emisor no decretó 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual 2024-01-01 - 2024-12-31	Periodo Anual Anterior 2023-01-01 - 2023-12-31	Periodo Anual Previo Anterior 2022-01-01 - 2022-12-31
Ingresos	0	0	0
Utilidad (pérdida) bruta	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	1,265,860,974	1,526,397,851	1,180,177,151
Utilidad (pérdida) neta	942,585,826	1,109,717,367	1,020,136,825
Utilidad (pérdida) por acción básica	0.0	0.0	0.0
Adquisición de propiedades y equipo	0	0	0
Depreciación y amortización operativa	0	0	0
Total de activos	55,793,021,487	59,907,523,857	48,375,745,344
Total de pasivos de largo plazo	38,043,843,000	28,846,701,500	23,880,868,000
Rotación de cuentas por cobrar	0	0	0
Rotación de cuentas por pagar	0	0	0
Rotación de inventarios	0	0	0
Total de Capital contable	8,463,811,226	7,573,955,012	6,491,469,272
Dividendos en efectivo decretados por acción	0	0	0

Descripción o explicación de la 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 2024, 2023 y 2022, los cuales fueron auditados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024 y por Castillo Miranda y Compañía, S.C., anteriores auditores externos de Cetelem, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2023.

Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, 2023 (reformulado) y 1 de enero de 2023 (reformulado) (Cifras en millones de pesos)

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Activo	Notas	2024	2023 (Reformulado)	1 de enero de 2023 (Reformulado)
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 555	\$ 6,013	\$ 5,446
Inversiones en instrumentos financieros:	7			
Instrumentos financieros negociables		779	-	-
Derivados:				
Con fines de cobertura	8	4	80	131
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1:				
Créditos comerciales con riesgo de crédito etapa 1		4,562	10,659	6,904
Créditos al consumo con riesgo de crédito etapa 1		48,398	42,061	34,856
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1		52,960	52,720	41,760
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2:				
Créditos comerciales con riesgo de crédito etapa 2		22	9	71
Créditos al consumo con riesgo de crédito etapa 2		406	95	74
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2		428	104	145
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:				
Créditos comerciales con riesgo de crédito etapa 3		41	105	18
Créditos al consumo con riesgo de crédito etapa 3		202	376	312
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3		243	481	330
Cartera de crédito		53,631	53,305	42,235
(+/-) Partidas diferidas		584	567	662
(-) Menos:				
Estimación preventiva para riesgos crediticios		(833)	(955)	(766)
Total de cartera de crédito (neto)	9	53,382	52,917	42,131
Otras cuentas por cobrar	10	253	289	174
Bienes adjudicados	11	41	21	10
Pagos anticipados y otros activos (neto)	12	275	59	68
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	13	11	23	21
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	14	20	29	37
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	20	439	433	345
Activos intangibles (neto)	15	34	44	13
Total activo		\$ 55,793	\$ 59,908	\$ 48,376

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Pasivo y capital	Notas	2024	2023 (Reformulado)	1 de enero de 2023 (Reformulado)
Pasivos bursátiles	16	\$ 7,084	\$ 12,284	\$ 16,916
Préstamos bancarios y de otros organismos:	17			
De corto plazo		4,514	16,260	10,336
De largo plazo		<u>34,000</u>	<u>21,900</u>	<u>13,150</u>
		38,514	38,160	23,486
Derivados:				
Con fines de cobertura		-	-	4
Pasivo por arrendamiento	18	21	30	37
Otras cuentas por pagar	19			
Contribuciones por pagar		79	106	83
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		<u>1,513</u>	<u>1,396</u>	<u>1,198</u>
		1,592	1,502	1,281
Pasivo por impuestos a la utilidad		-	216	61
Pasivo por beneficios a los empleados	21	<u>117</u>	<u>141</u>	<u>100</u>
Total pasivo		47,328	52,333	41,885
Capital contribuido:	24			
Capital social		3,703	3,703	3,703
Prima en venta de acciones		<u>77</u>	<u>77</u>	<u>77</u>
		3,780	3,780	3,780
Capital ganado:				
Reservas de capital		250	194	143
Resultado de ejercicios anteriores		3,489	2,435	1,459
Otros resultados integrales:				
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		3	56	89
Resultado neto		<u>943</u>	<u>1,110</u>	<u>1,020</u>
		4,685	3,795	2,711
Total capital contable		<u>8,465</u>	<u>7,575</u>	<u>6,491</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 55,793</u>	<u>\$ 59,908</u>	<u>\$ 48,376</u>

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cuentas de orden (Nota 28)	2024	2023 (reformulado)	1 de enero de 2023 (reformulado)
Compromisos crediticios	\$ -	\$ 7,554	\$ 8,813
Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	\$ 4	\$ 11	\$ 10
Otras cuentas de registro	\$ 16	\$ 17	\$ 28

Estados de resultados integrales al 31 de diciembre de 2024 y 2023 (reformulado) (Cifras en millones de pesos)

Notas	2024	2023 (Reformulado)
Ingresos por intereses	\$ 8,838	\$ 8,006
Gastos por intereses	(6,786)	(5,927)
Margen financiero	26 2,052	2,079
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(634)	(441)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,418	1,638
Comisiones y tarifas cobradas	27 1,539	1,281
Comisiones y tarifas pagadas	(818)	(717)
Otros ingresos de la operación	29 77	115
Gastos de administración y promoción	(950)	(790)
Resultado de la operación	1,266	1,527
Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,266	1,527
Impuestos a la utilidad netos	(323)	(417)
Resultado neto	943	1,110
Otros resultados integrales:		
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(53)	(33)
Resultado integral	\$ 800	\$ 1,077

Indicadores Financieros 2022, 2023, 2024 (cifras no auditadas):

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

INDICADORES FINANCIEROS	2022	2023	2024
INDICE DE MOROSIDAD	0.8%	0.9%	0.5%
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	231.8%	198.6%	343.0%
EFICIENCIA OPERATIVA	2.0%	1.5%	1.6%
ROE	15.6%	15.8%	11.8%
ROA	2.4%	2.0%	1.6%
INDICE DE CAPITALIZACION DESGLOSADO:			
Índice de Capitalización = Capital Neto / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales.	13.85%	12.39%	14.19%
(1) = Capital Básico 1 / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales.	13.85%	12.39%	14.19%
(2) = (Capital Básico 1 + Capital Básico 2) / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales.	13.85%	12.39%	14.19%
LIQUIDEZ	52.7%	37.0%	29.6%
MIN	3.5%	3.1%	2.5%

Notas:

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

ÍNDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO 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:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Estados de situación financiera (no reformulado) al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (Cifras en millones de pesos)

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	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		<u>42,061</u>	<u>34,856</u>
		52,720	41,760
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2:	6		
Créditos comerciales		9	71
Créditos al consumo		<u>95</u>	<u>74</u>
		104	145
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:	6		
Créditos comerciales		105	18
Créditos al consumo		<u>376</u>	<u>312</u>
		481	330
Total de cartera de crédito		<u>53,305</u>	<u>42,235</u>
(+/-) Partidas diferidas	6	567	662
Estimación preventiva para riesgos crediticios	7	<u>(955)</u>	<u>(766)</u>
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	<u>44</u>	<u>13</u>
Total activo		<u>\$ 59,925</u>	<u>\$ 48,392</u>

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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		<u>21,900</u>	<u>13,150</u>
		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		<u>1,413</u>	<u>1,214</u>
		1,519	1,297
Pasivo por impuesto a la utilidad	23	216	61
Pasivo por beneficios a los empleados	19	<u>141</u>	<u>100</u>
Total pasivo		<u>52,350</u>	<u>41,901</u>
Capital contable			
Capital contribuido:			
Capital social	21	3,703	3,703
Prima en venta de acciones		<u>77</u>	<u>77</u>
		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		<u>1,110</u>	<u>1,020</u>
		3,795	2,711
Total capital contable		<u>7,575</u>	<u>6,491</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 59,925</u>	<u>\$ 48,392</u>

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

CUENTAS DE ORDEN (Nota 28)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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	<u>37</u>	<u>28</u>
	<u>\$ 7,602</u>	<u>\$ 8,851</u>

Estado de resultado integral (no reformulado) al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en millones de pesos)

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	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)
		<u>34</u>	<u>(234)</u>
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

3.2 Resumen de las principales políticas contables.

Los estados financieros adjuntos cumplen con los Criterios Contables prescritos por la Comisión (los “Criterios Contables”), los cuales se incluyen en las Disposiciones, así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de Cetelem efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para valuar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración de Cetelem, aplicando el juicio profesional considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

La Administración de Cetelem, 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 de la Comisión, la contabilidad de Cetelem se ajustará a las Normas de Información Financiera Mexicanas (“NIF”) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (“CINIF”), excepto cuando a juicio de la Comisión sea

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico, tomando en consideración que Cetelem y sus subsidiarias realizan operaciones especializadas.

a. Cambios contables

Durante 2024 entraron en vigor los siguientes cambios:

i. Mejoras a las NIF que generan cambios contables.

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera - El Marco Conceptual de las NIF incluye la definición de entidades de interés pública y las bases de la separación de normas particulares de revelación para las entidades de interés público y las que no son de interés público. En consecuencia, los requerimientos de revelación de las NIF se dividen en i) revelaciones aplicables a todas las entidades, y ii) revelaciones adicionales obligatorias aplicables solo a las entidades de interés público.

NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relación de cobertura - Converge con lo establecido en la NIIF 9, Instrumentos Financieros; por lo tanto, en el caso de una cobertura de un riesgo de moneda extranjera, un instrumento financiero no derivado denominado en dicha moneda puede ser designado como un instrumento de cobertura, siempre que no sea un instrumento de capital para el cual una entidad haya optado por presentar en el valor razonable en Otros Resultados Integrales de acuerdo con la NIF C-2.

NIF B-2, Estado de flujos de efectivo; NIF B-6, Estado de situación financiera; NIF B-17, Determinación del valor razonable; NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros; NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar; NIF C-20, Instrumentos financieros por cobrar principal e intereses; INIF 24, Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia - En términos de la NIF C-2, una entidad clasificará los activos financieros con base en su modelo de negocios, entre otros, como instrumentos financieros por cobrar o por vender (IFCV). Se sustituye el término “instrumentos financieros para cobrar o vender” por el término “instrumentos financieros para cobrar y vender” debido a que el objetivo principal de estos debe ser obtener una utilidad por su venta, la cual se llevará a cabo cuando se den las condiciones óptimas del mercado y mientras tanto, cobrar los flujos de efectivo contractuales; es decir, se tienen para cobrar y vender.

NIF D-4, Impuestos a la utilidad - Incrementa revelaciones cuando la entidad utilizó una tasa de impuesto aplicable a beneficios en tasas por no distribución de utilidades.

ii. Mejoras a las NIF que no generan cambios contables.

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera - Se realizaron ajustes a la definición de importancia relativa (también conocida como materialidad) y se elimina la inconsistencia cuando en ocasiones se utilizaba el término “significativo”.

NIF B-3, Estado de resultados integral - Se modifica para aclarar que la NIF B-3, permite hacer una presentación combinada que incluya ciertos gastos clasificados por función y algunos otros clasificados por naturaleza, mientras que la NIC 1 no lo prevé.

Las políticas y prácticas contables más importantes aplicadas por la Administración de Cetelem en la preparación de sus estados financieros se describen a continuación:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera - A partir del 1 de enero de 2008, Cetelem suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros; sin embargo, los activos y pasivos no monetarios y el capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se presente en el estado de situación financiera el saldo deudor o acreedor, según corresponda, si y solo si, se tiene el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.

Registro de operaciones - Las operaciones con valores y reporto, entre otras, por cuenta propia o por cuenta de terceros, se registran en la fecha en que se pactan, independientemente de la fecha de su liquidación.

Valuación de instrumentos financieros - Para determinar el valor razonable de las posiciones en instrumentos financieros, tanto propias como de terceros, Cetelem utiliza los precios, tasas y otra información de mercado que le proporciona un proveedor de precios autorizado por la Comisión.

Transacciones en moneda extranjera - Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valorizan al tipo de cambio de cierre de jornada determinado y publicados por Banxico.

Los ingresos y egresos derivados de operaciones en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio pactado en cada operación.

Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados del período en que ocurren.

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, con vencimiento hasta de tres meses a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor. 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.

Inversiones en instrumentos financieros - Son aquellas inversiones en instrumentos financieros que Cetelem tiene en posición propia, adquiridos con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compraventa en el corto plazo que realiza como participante en el mercado.

Al momento de su adquisición, se reconocen inicialmente a su valor razonable, el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio.

Se valúan con base en su valor razonable determinado por un proveedor de precios, la valuación incluye, tanto el componente de capital, como los intereses devengados.

El resultado por valuación de los instrumentos financieros negociables se reconoce en los resultados del ejercicio.

Deterioro de activos financieros - De conformidad con la NIF C-16 Cetelem reconoce una provisión para Pérdidas Crediticias Esperadas ("PCE") en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, Otras cuentas por cobrar y activos contractuales. El monto de las PCE se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Para la Cartera de crédito las pérdidas crediticias se reconocen con base las Disposiciones establecidas por la Comisión tal como se menciona en la política contable de cartera de crédito.

Cetelem 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.

Cetelem 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.

Los Criterios específicos de la Comisión permiten que Cetelem no constituya una estimación de pérdidas crediticias esperadas por saldos a favor de impuestos, e impuesto al valor agregado acreditable.

Para todos los demás instrumentos financieros, Cetelem reconoce la PCE de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, Cetelem mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la PCE a 12 meses.

La PCE de por vida representa las PCE que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

(i) Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, Cetelem compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio o reconocimiento. Al realizar esta evaluación, Cetelem considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario. La información prospectiva considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores de Cetelem, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos pertinentes y otras organizaciones similares, así como la consideración de varias fuentes externas de información real e información económica proyectada relacionada con las operaciones centrales de Cetelem.

En particular, la siguiente información se toma en cuenta al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo existente o esperado en la calificación externa (si existe) o interna del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el diferencial de crédito, permuta de incumplimiento crediticio para el deudor, o el periodo de tiempo o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero es menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos existentes o esperados en las condiciones económicas, financieras o de negocios que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir su obligación de deuda;

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operativos del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Un cambio adverso existente o esperado en las condiciones regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa de la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, Cetelem supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un impago de más de 30 días, a menos que Cetelem tenga información razonable y confiable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, Cetelem asume que el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo de crédito bajo si:

1. El instrumento financiero tiene un riesgo de incumplimiento bajo,
2. El deudor tiene una notoria capacidad de cumplir sus obligaciones de flujos contractuales de efectivo en el corto plazo, y
3. Cambios adversos en condiciones económicas y de negocios en el largo plazo pueden reducir la habilidad de que el deudor pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de efectivo, pero no sucederá necesariamente.

Cetelem considera que un activo financiero tiene bajo riesgo de crédito cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de “grado de inversión” de acuerdo con la definición globalmente aceptada, o en caso de que no haya una calificación externa disponible, que el activo tenga una calificación interna “realizable”. Realizable significa que la contraparte tiene una fuerte posición financiera y no hay montos pasados pendientes.

Cetelem monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que el monto se haya vencido.

(ii) Definición de incumplimiento

Cetelem considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- Cuando el deudor incumple los convenios financieros;
- La información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluido Cetelem, en su totalidad (sin tener en cuenta ninguna garantía que tenga Cetelem).

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Independientemente del análisis anterior, Cetelem considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento, a menos que Cetelem tenga información razonable y confiable para demostrar que un criterio de incumplimiento más atrasado es más apropiado.

(iii) Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) Dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
- (b) El incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido;
- (c) Los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
- (d) Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o
- (e) La extinción de un Mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.
- (v) Política de bajas

Cetelem da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de Cetelem, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(vi) Medición y reconocimiento de PCE

La medición de las PCE es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a Cetelem de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que Cetelem espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Si Cetelem ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada de por vida en el período del informe anterior, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para la pérdida crediticia esperada de por vida, Cetelem mide el margen de pérdida en una cantidad igual a pérdida crediticia esperada a 12 meses en la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utilizó el enfoque simplificado.

Cetelem reconoce una pérdida o pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales, para los cuales se reconoce la provisión para pérdidas en otros resultados integrales y acumulados, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de posición financiera.

Baja de activos financieros - Cetelem da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si Cetelem no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, Cetelem reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si Cetelem retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, Cetelem continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja de una inversión en un instrumento de deuda clasificado como valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que Cetelem eligió en el reconocimiento inicial para medir a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a utilidad o pérdida, sino que se transfiere a utilidades (déficit) acumulado.

Derivados - Cetelem lleva a cabo las siguientes operaciones:

Con fines de cobertura - Consiste en comprar o vender instrumentos financieros derivados con el objeto de mitigar el riesgo de una transacción o conjunto de transacciones.

Cetelem reconoce todos los instrumentos financieros derivados que pacta (incluidos aquéllos que formen parte de una relación de cobertura) como activos o pasivos (dependiendo de los derechos y/u obligaciones que contengan) en el estado de situación financiera, inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponde al precio pactado en la operación.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del instrumento financiero derivado se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se incurren.

Posteriormente, todos los instrumentos financieros derivados se valúan a su valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Resultado por intermediación", excepto cuando el instrumento financiero derivado forme parte de una relación de cobertura de flujo de efectivo, en cuyo caso, la porción de la ganancia o pérdida del instrumento financiero derivado que sea efectiva en la cobertura, se registra dentro de la cuenta de utilidad integral en el capital contable y la parte inefectiva se registra en los resultados del ejercicio como parte de "Resultado por intermediación".

Respecto a los derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando lleguen al vencimiento; se ejerzan los derechos por alguna de las

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

partes, o bien, se ejerzan dichos derechos de manera anticipada por las partes de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquiden las contraprestaciones pactadas.

Los derivados se presentan en un rubro específico del activo o del pasivo, dependiendo de si su valor razonable (como consecuencia de los derechos y/u obligaciones que establezcan) corresponde a un saldo deudor o un saldo acreedor, respectivamente. Dichos saldos deudores o acreedores podrán compensarse siempre y cuando cumplan con las reglas de compensación correspondientes.

Cetelem presenta el rubro de “Derivados” (saldo deudor o acreedor) en el estado de situación financiera segregando los derivados con fines de negociación de los derivados con fines de cobertura.

Operaciones con fines de cobertura

Cetelem designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de tasa de interés en coberturas de valor razonable o coberturas de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, Cetelem documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, Cetelem documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos de los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- Hay una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta;
- El efecto del riesgo de crédito no domina al valor de los cambios que resultan de la relación económica; y
- El índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que Cetelem cubre realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que Cetelem realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requisito de efectividad de cobertura relacionado con la relación de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, Cetelem ajusta la relación de cobertura de la relación de cobertura (es decir, re-balancea la cobertura) para que cumpla los criterios de calificación de nuevo.

Cetelem designa el cambio completo en el valor razonable de un contrato a plazo (es decir, incluye los elementos a plazo) como el instrumento de cobertura para todas sus relaciones de cobertura que involucran contratos a plazo.

Si la partida cubierta está relacionada con la transacción, el valor del tiempo se reclasifica a utilidad o pérdida cuando la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida. Si la partida cubierta está relacionada con el período de tiempo, entonces el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se reclasifica a utilidad o pérdida de manera racional: Cetelem aplica la amortización en línea recta. Esos montos reclasificados se reconocen en utilidad o pérdida en la misma línea que la partida cubierta. Si la partida cubierta es una partida no financiera, el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se elimina directamente del patrimonio y se incluye en el importe en libros inicial de la partida no financiera reconocida. Además, si Cetelem espera que una parte o la totalidad de la pérdida acumulada en el costo de la reserva de cobertura no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Nota 8 establece los detalles de los valores razonables de los instrumentos derivados utilizados con fines de cobertura.

Coberturas de valor razonable - El cambio en el valor razonable de los instrumentos de cobertura calificados se reconoce en resultados, excepto cuando el instrumento de cobertura cubre un instrumento de patrimonio designado a valor razonable a través de otros resultados integrales, en cuyo caso se reconoce en otros resultados integrales.

El importe en libros de una partida cubierta que aún no se ha medido al valor razonable se ajusta por el cambio en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto con una entrada correspondiente en resultados. Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, el valor en libros no se ajusta ya que se encuentra a su valor razonable, pero la ganancia o pérdida de cobertura se reconoce en utilidad o pérdida en lugar de otros resultados integrales. Cuando la partida cubierta es un instrumento de patrimonio designado a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida de cobertura permanece en otros resultados integrales para que coincida con la del instrumento de cobertura.

Cuando las ganancias o pérdidas de cobertura se reconocen en resultados, se reconocen en la misma línea que la partida cubierta.

Cetelem interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de esta) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. El ajuste del valor razonable al valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto se amortiza a resultados a partir de esa fecha.

Coberturas de flujos de efectivo - La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el rubro de la reserva de cobertura de flujos de efectivo, limitada al cambio acumulado en el valor razonable del elemento cubierto desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados, y se incluye en el ítem de la línea "otras ganancias y pérdidas".

Las cantidades previamente reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en el patrimonio se reclasifican a utilidad o pérdida en los períodos en que la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida, en la misma línea que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en el patrimonio se eliminan del patrimonio y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o pasivo no financiero. Esta transferencia no afecta otros ingresos integrales. Además, si Cetelem espera que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

Cetelem interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de esta) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otros resultados integrales y acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo en ese momento permanece en el patrimonio y se reclasifica a utilidad o pérdida cuando se produce la transacción prevista. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción de pronóstico, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se reclasifica inmediatamente a utilidad o pérdida.

Cartera de créditos - De conformidad con el modelo de negocio de Cetelem el objetivo del portafolio de créditos es conservarlo para cobrar los flujos de efectivo contractuales y los términos de los contratos prevén flujos de efectivo en fechas preestablecidas, que corresponden únicamente a pagos de principal e interés sobre el monto del principal pendiente de pago.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establecen la LIC y los manuales y políticas internas de Cetelem.

Su reconocimiento inicial corresponde al monto neto financiado, 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. Dicho precio de transacción corresponde al valor razonable de la cartera de crédito en el reconocimiento inicial y es la base para aplicar el método de interés efectivo con la tasa de interés efectiva; es decir, es la base para el cálculo del costo amortizado de la cartera de crédito para su reconocimiento posterior.

El saldo en la cartera de crédito es el monto efectivamente otorgado al acreditado y se registra de forma independiente de los costos de transacción, así como de las partidas cobradas por anticipado a que se refiere el párrafo anterior, se reconocen como un cargo o crédito diferido, según corresponda y se amortizan contra los resultados del ejercicio durante la vida del crédito, conforme a la tasa de interés efectiva.

En el reconocimiento posterior, la cartera de crédito debe valuarse a su costo amortizado, el cual debe incluir los incrementos por el interés efectivo devengado, las disminuciones por la amortización de los costos de transacción y de las partidas cobradas por anticipado, así como las disminuciones por los cobros de principal e intereses y por la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Categorización de la cartera de crédito por nivel de riesgo de crédito- La cartera de crédito se categoriza de acuerdo con las siguientes etapas de riesgo de crédito:

- Cartera de crédito etapa 1- Activos financieros cuyo riesgo crediticio no ha cambiado significativamente desde su otorgamiento inicial hasta la fecha de los estados financieros, es decir:

Créditos que no han presentado incremento significativo de riesgo desde su reconocimiento inicial;

Créditos en los que no se presentó ninguno de los criterios para clasificarse como etapa 2 o etapa 3;

Para créditos de la cartera comercial, que los días de atraso sean menores o iguales a 30 días.

- Cartera de crédito etapa 2- Activos financieros con un incremento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial, como son:

Créditos que han mostrado un incremento significativo de riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial;

Créditos de la cartera de consumo no revolvente, que el número de atrasos sea mayor a uno y menor o igual a tres atrasos;

Para los créditos de la cartera comercial con días de atraso mayores a 30 días y menores a 90 días.

Para lo referente a la cartera comercial, es posible que Cetelem refute la clasificación en etapa 2 en caso de contar con los siguientes criterios:

- El monto del crédito con atraso sea menor al 5% del monto total de los créditos que el acreditado tenga con Cetelem;

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- o Para las obligaciones que no sean reconocidas por el cliente;
- o Cetelem tenga evidencia de una evaluación cualitativa y cuantitativa que permita identificar que el atraso es por cuestiones operativas.

Para poder llevar a cabo el procedimiento descrito en el párrafo anterior, Cetelem someterá a aceptación al Comité de Crédito o al Comité de Riesgos la evaluación cualitativa y cuantitativa para refutar la presunción de etapa 2.

Cartera de crédito etapa 3- Activos financiero con evidencia objetiva de deterioro. El saldo insoluto conforme a las condiciones de pago establecidas en el contrato de crédito, se reconoce como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 cuando:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.

Sin perjuicio de lo previsto en el presente numeral, los créditos que continúen recibiendo pago en términos de lo previsto por la fracción VIII del artículo 43 de la Ley de Concursos Mercantiles, así como los créditos otorgados al amparo del artículo 75 en relación con las fracciones II y III del artículo 224 de la citada Ley, son traspasados a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 cuando incurren en los supuestos previstos por el numeral 2 siguiente.

2. Las amortizaciones de los créditos de consumo no revolventes vencidos o que se hayan pagado parcialmente, siempre que los adeudos correspondan a:

Créditos con	Días naturales de vencido
Pago único de principal e interés al vencimiento	30 o más días en capital e interés
Pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses	90 o más días en interés, o 30 o más días en capital
Pagos periódicos parciales de principal e intereses	90 o más días en capital o interés

Para estos efectos, el pago realizado en cada periodo de facturación se utiliza para liquidar primero la facturación vencida más antigua y después la posterior a esta, si la hubiese, y así sucesivamente hasta la facturación más reciente.

3. Las amortizaciones de los créditos que no estén considerados en el numeral anterior, cuyas amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, siempre que los adeudos correspondan a:

Créditos con	Días naturales de vencido
---------------------	----------------------------------

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Pago único de principal e interés al vencimiento	30 o más días en capital e interés
Pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses	90 o más días en interés, o 30 o más días en capital
Pagos periódicos parciales de principal e intereses	90 o más días en capital o interés

Se reconocen como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3, aquellos créditos respecto de los cuales las entidades cuenten con algún elemento para determinar que deben migrar de etapa 1 o 2 a etapa 3, de conformidad con lo dispuesto en las Disposiciones.

Por lo que respecta a los plazos a que se refieren los numerales 2 y 3 anteriores, pueden emplearse periodos mensuales, con independencia del número de días que tenga cada mes calendario, de conformidad con las equivalencias siguientes:

Un mes calendario	30 días
Tres meses calendario	90 días

En el caso de adquisiciones de cartera de crédito, para la determinación de los días de vencido y su correspondiente traspaso a cartera con riesgo de crédito etapa 3, se toman en cuenta los incumplimientos que el acreditado ha presentado desde su originación.

Se regresan a cartera con riesgo de crédito etapa 1, los créditos con riesgo de crédito etapa 3 o etapa 2 en los que se liquidan 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.

Reclasificaciones - Cetelem reclasifica la cartera de crédito únicamente en el caso en que su modelo de negocio se modifique. Dichos cambios son infrecuentes y determinados por la máxima autoridad de Cetelem en la toma de decisiones de operación, es decir, por el director general y son el resultado de cambios externos o internos significativos para las operaciones de Cetelem y que pueden ser demostrados ante terceros.

Conforme a las Disposiciones, las reclasificaciones se comunican por escrito a la Comisión, dentro de los 10 días hábiles siguientes a su determinación, exponiendo detalladamente el cambio en el modelo de negocio que las justifique. La reclasificación se hace de manera prospectiva y no modificar las ganancias o pérdidas previamente reconocidas.

Renegociaciones de cartera de crédito - Si Cetelem reestructura un crédito con riesgo de crédito etapas 1 y 2, o por medio de una renovación lo liquida parcialmente, Cetelem determina la utilidad o pérdida en la renegociación como sigue:

- a) Determina el valor en libros del crédito sin considerar la estimación preventiva para riesgos crediticios;

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

b) Determina los nuevos flujos de efectivo futuros sobre el monto reestructurado o renovado parcialmente, descontados a la tasa de interés efectiva original, y

c) Reconoce la diferencia entre el valor en libros y los flujos de efectivo determinados en el inciso b) anterior como un cargo o crédito diferido contra la utilidad o pérdida por renegociación de cartera de crédito en el estado de resultado integral.

El monto del crédito reestructurado o renovado parcialmente sirve de base para aplicar la tasa de interés efectiva original, la cual solo se ajusta, en su caso, para incluir, los costos de transacción, comisiones y otras partidas cobradas por anticipado generadas en la renegociación. Las partidas diferidas pendientes de amortizar generadas en la originación del crédito, así como las originadas en la renegociación, se amortizan durante el nuevo plazo del crédito con base en la tasa de interés efectiva.

Para efecto de lo anterior, se considera valor en libros del crédito al monto efectivamente otorgado al acreditado, ajustado por los intereses devengados, otros conceptos financiados, los cobros de principal e intereses, así como por las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que se hayan otorgado, y en su caso los costos de transacción y las partidas cobradas por anticipado.

La determinación de la utilidad o pérdida por renegociación mencionada anteriormente no es aplicable a las tarjetas de crédito, a líneas de crédito, o bien a los créditos con riesgo de crédito etapa 3.

Si Cetelem renueva un crédito, se considera que existe un nuevo crédito por lo que se da de baja el crédito anterior en el caso de una renovación total.

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

Los créditos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de que los intereses se paguen periódicamente o al vencimiento, que se reestructuran durante su plazo o se renuevan en cualquier momento, se traspasan a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, y permanecen en dicha etapa hasta el momento en que exista evidencia de pago sostenido.

Las líneas de crédito dispuestas, que se reestructuran o renuevan en cualquier momento, se traspasan a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, salvo cuando se cuentan con elementos que justifican la capacidad de pago del deudor y éste haya:

a) Liquidado la totalidad de los intereses exigibles, y

b) Cubierto, a la fecha de la reestructuración o renovación, la totalidad de los pagos a que está obligado en términos del contrato.

En el caso de créditos comerciales, los elementos que justifican la capacidad de pago están debidamente documentados e integrados al expediente del crédito.

Tratándose de disposiciones hechas al amparo de una línea de crédito, cuando se reestructuran o renuevan de forma independiente de la línea de crédito que las ampara, se evalúan atendiendo a las características y condiciones aplicables a la disposición o disposiciones reestructuradas o renovadas.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Derivado de la evaluación a que se refiere el párrafo anterior, si se concluyera que una o más de las disposiciones otorgadas al amparo de una línea de crédito deban traspasarse 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, se traspasan a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito.

De traspasarse el saldo total dispuesto de la línea de crédito a una clasificación con menor riesgo de crédito, cuando existe evidencia de pago sostenido de las disposiciones que originaron dicho traspaso, y se han 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 anteriormente que se reestructuran o se renuevan, sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, permanecen en la misma categoría, únicamente cuando:

- a) El acreditado hubiere cubierto la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración, y
- b) El acreditado hubiere cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto.

Cuando se trata de créditos con riesgo de crédito etapas 1 y 2, con características distintas a las señaladas anteriormente que se reestructuren o renueven durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, se traspasan a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, salvo que el acreditado hubiere:

- a) Liquidado la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración;
- b) Cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y
- c) Cubierto el 60% del monto original del crédito.

En caso de no cumplirse las condiciones descritas anteriormente, según corresponda, el crédito se traspasa a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito desde el momento en que se reestructura o renueva y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Se considera cumplido el requisito a que se refieren los párrafos anteriores en sus correspondientes incisos a), cuando habiéndose cubierto el interés devengado a la última fecha de corte, el plazo transcurrido entre dicha fecha y la reestructura o renovación no excede 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 reestructuran o renuevan en más de una ocasión, se traspasan a cartera con riesgo de crédito etapa 3 salvo cuando, en adición a las condiciones establecidas en los párrafos anteriores, según corresponda, Cetelem cuenta con elementos que justifican la capacidad de pago del deudor. En el caso de créditos comerciales, tales elementos están debidamente documentados e integrados al expediente del crédito.

Cuando existe un saldo pendiente de amortizar correspondiente a la utilidad o pérdida por efecto de renegociación y el crédito debe ser traspasado a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 de conformidad con el

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

párrafo anterior, Cetelem reconoce dicho saldo en el resultado del ejercicio.

En el caso de que mediante una reestructura o renovación se consoliden diversos créditos otorgados por la misma entidad a un mismo acreditado, se analizan cada uno de los créditos 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 se traspasa 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, son 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 son 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 implican la ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad.
- Tasa de interés: cuando se mejora al acreditado la tasa de interés pactada.
- Moneda o unidad de cuenta: siempre y cuando se aplica 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 permite 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.

Pago sostenido del crédito- Se acredita pago sostenido del crédito cuando el acreditado cubre el monto total exigible de principal e intereses sin retraso, con un 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 periodos de entre 61 y 90 días naturales, y en el caso de créditos con amortizaciones que cubren periodos mayores a 90 días naturales, el pago de una amortización.

Cuando los periodos de amortización pactados en la reestructura o renovación, no son homogéneos, se considera el número de periodos que representen el plazo más extenso, para efectos de la acreditación de pago sostenido.

Para las reestructuras en las que se modifique la periodicidad del pago a periodos menores, se considera el número de amortizaciones del esquema original del crédito.

En el caso de que mediante una reestructura o renovación se consoliden dos o más créditos y dos o más créditos hubieran originado el traspaso a cartera con riesgo de crédito etapa 2 o etapa 3, para determinar las amortizaciones requeridas se atiende el esquema original de pagos del crédito cuyas amortizaciones equivalgan al plazo más extenso.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cetelem documenta en el expediente de crédito evidencia que justifica que el acreditado cuenta con capacidad de pago en el momento en que se lleve a cabo la reestructura o renovación para hacer frente a las nuevas condiciones del crédito. Dicha información considera menos los siguientes: la probabilidad de incumplimiento intrínseca al acreditado, las garantías otorgadas al crédito reestructurado o renovado, la prelación de pago frente a otros acreedores y la liquidez del acreditado ante la nueva estructura financiera del financiamiento.

Tratándose de créditos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de si el pago de intereses es periódico o al vencimiento, Cetelem considera que existe pago sostenido del crédito cuando, ocurre alguno de los siguientes supuestos:

- a) El acreditado ha cubierto al menos el 20% del monto original del crédito al momento de la reestructura o renovación, o bien,
- b) Se ha cubierto el importe de los intereses devengados conforme al esquema de pagos por reestructuración o renovación correspondientes a un plazo de 90 días y ha transcurrido al menos dicho plazo.

Para los créditos que se reestructuran o renuevan en más de una ocasión, que se han pactado con pago único de principal al vencimiento, con independencia de si el pago de intereses es periódico o al vencimiento, Cetelem acredita el pago sostenido del crédito cuando:

- a) El acreditado cubre al menos el 20% del principal pendiente de pago a la fecha de la nueva reestructura o renovación;
- b) Se ha cubierto el importe de los intereses devengados conforme al nuevo esquema de pagos por reestructuración o renovación correspondientes a un plazo de 90 días y ha transcurrido al menos dicho plazo, y
- c) Cetelem cuenta con elementos que justifican la capacidad de pago del deudor.

El pago anticipado de las amortizaciones de créditos reestructurados o renovados, distintos de aquéllos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de que los intereses se paguen periódicamente o al vencimiento, no se considera pago sostenido. Tal es el caso de las amortizaciones de créditos reestructurados o renovados que se paguen sin haber transcurrido los días naturales equivalentes a los periodos requeridos conforme a lo anteriormente indicado.

En todo caso, los créditos que por efecto de una reestructura o renovación son traspasados a una categoría con mayor riesgo de crédito, permanecen un mínimo de tres meses en dicha etapa a efecto de acreditar el pago sostenido y en consecuencia traspasarse a la etapa inmediata siguiente con menor riesgo de crédito, excepto cuando se trate de créditos reestructurados o renovados que se hubieren otorgado por un plazo menor o igual a 6 meses y que no sean reestructurados o renovados consecutivamente por el mismo plazo. Lo anterior no es aplicable a los créditos con pago de principal al vencimiento, con independencia de si el pago de intereses es periódico o al vencimiento, en cuyo caso es aplicable lo anteriormente mencionado.

Suspensión de la acumulación de intereses- Cetelem suspende la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito es considerado como con riesgo de crédito etapa 3. Asimismo, se reconoce, el saldo pendiente de amortizar de los costos de transacción, así como de 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

En tanto el crédito se mantenga en cartera con riesgo de crédito etapa 3, el control de los intereses se lleva en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses o ingresos financieros sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de Ingresos por intereses, cancelando en el caso de arrendamiento financiero, operaciones de factoraje financiero, descuento o cesión de derechos de crédito, el ingreso financiero por devengar correspondiente.

En caso de que los intereses registrados en cuentas de orden conforme al párrafo anterior sean condonados o se castiguen, se cancelan de cuentas de orden sin afectar el rubro de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Determinación de la tasa de interés efectiva - Cetelem para determinar la tasa de interés efectiva sigue los pasos siguientes:

1. Determina el monto de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. - Mediante la sumatoria del principal y los intereses que se recibirán conforme al esquema de pagos del crédito, durante el plazo contractual, o en un plazo menor si es que existe una probabilidad de pago antes de la fecha de vencimiento u otra circunstancia que justifique la utilización de un plazo menor.
2. Determina el interés efectivo. - Deduciendo de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir, determinados conforme al numeral anterior, el monto neto financiado.
3. Determina la tasa de interés efectiva. - Representa la relación entre el interés efectivo referido en el numeral 1 anterior y el monto neto financiado.

Cuando en términos del numeral 1 anterior, Cetelem utiliza un plazo menor al contractual, obtiene evidencia suficiente de las circunstancias que justifican la aplicación de dicha opción.

La tasa de interés efectiva puede determinarse por un portafolio de créditos siempre que los términos contractuales, así como los costos e ingresos asociados a su otorgamiento sean idénticos para todo el portafolio.

Cuando conforme a los términos del contrato, la tasa de interés se modifique periódicamente, la tasa de interés efectiva calculada al inicio del periodo, puede ser la que se utilice durante toda la vida del crédito, es decir, no se vuelve a determinar para cada periodo.

En aquellos casos en que no es posible estimar confiablemente los flujos de efectivo futuros o la vida estimada del o de los créditos, Cetelem utiliza los flujos de efectivo contractuales de conformidad con lo establecido en las Disposiciones.

Calificación de cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios - La cartera de crédito se clasifica de acuerdo con lo siguiente:

Créditos comerciales - Se consideran como tales, entre otros, a los siguientes créditos directos o contingentes denominados en moneda nacional, así como los intereses que generen:

- a) Los otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero;

Créditos de consumo- A los créditos directos denominados en moneda nacional, así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas, derivados de créditos para la adquisición de bienes de consumo duradero

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

(conocidos como ABCD), que contempla entre otros al crédito automotriz; incluyendo aquellos créditos otorgados para tales efectos a los ex empleados de las entidades.

Estimación preventiva para riesgos crediticios - Cetelem constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios con base en las reglas de calificación de cartera establecidas en las Disposiciones, las cuales establecen la metodología de evaluación y constitución de reservas por tipo de crédito con base en la clasificación de cartera mencionada en el apartado anterior.

Cartera Crediticia de Consumo

Cartera Crediticia de Consumo no Revolvente

Para los créditos clasificados como consumo no revolvente, Cetelem utiliza la siguiente clasificación, bajo el amparo de las Disposiciones:

ABCD (B): Créditos que Cetelem otorga a personas físicas y cuyo destino es la adquisición de bienes de consumo duradero, con excepción de los créditos cuyo destino sea la adquisición de vehículos automotrices particulares.

Auto (A): Créditos que Cetelem otorga a personas físicas y cuyo destino sea la adquisición de vehículos automotrices particulares, sin incluir aquellos créditos destinados a la adquisición de motos o motocicletas, los cuales son considerados en la categoría ABCD anterior.

El monto de reservas a constituir considera la Probabilidad de Incumplimiento en donde se evalúan las características del acreditado con Cetelem y con las Sociedades de Información Crediticia ("SIC"), además de características propias del comportamiento de pago del acreditado. A continuación, se presenta la ecuación con la cual se realiza la estimación preventiva para los créditos clasificados en etapa 1 o etapa 3:

$$\text{Reservas Etapa 1 o Etapa 3}_i = (PI_i \times F_i^M) \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

<i>Reservas Etapa 1 o Etapa 3</i> :	Monto de reservas a constituir para el <i>i - ésimo</i> crédito que se encuentre en etapa 1 o etapa 3, según sea el caso;
PI_i :	Probabilidad de Incumplimiento del <i>i - ésimo</i> crédito;
F_i^M :	Factor de ajuste a la probabilidad de incumplimiento del <i>i - ésimo</i> crédito otorgado a acreditados del sexo "mujer";
SP_i :	Severidad de la Pérdida del <i>i - ésimo</i> crédito;
EI_i :	Exposición al Incumplimiento del <i>i - ésimo</i> crédito.
EI_i :	Exposición al Incumplimiento del <i>i - ésimo</i> crédito.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Por otro lado, para aquellos créditos en etapa de riesgo 2, la estimación preventiva para riesgos crediticios se calcula de la siguiente forma:

$$Reservas Etapa 2_i = Max(Reservas vida completa_i, PI_i \times SP_i \times EI_i)$$

Y, en donde las reservas vida completa del i -ésimo crédito se calcula como:

En donde:

$$Reservas vida completa_i = \frac{PI_i \times SP_i \times EI_i}{(1 + r_i)} \times \left[\frac{1 - (1 - PI_i)^n}{PI_i} \right] - \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i \times (1 + r_i)} \times \left[\frac{1 - (1 - PI_i)^n}{PI_i} \right] + \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i(r_i + PI_i)} \times \left[1 - \left(\frac{1 - PI_i}{1 + r_i} \right)^n \right]$$

$Reservas Etapa 2_i$:	Monto de reservas a constituir para el i -ésimo crédito que se encuentre en etapa 2;
$Reservas vida completa_i$:	Monto de reservas para el i -ésimo crédito que se encuentre en etapa 2, considerando el plazo remanente del mismo;
PI_i :	Probabilidad de Incumplimiento del i -ésimo crédito;
SP_i :	Severidad de la Pérdida del i -ésimo crédito;
EI_i :	Exposición al Incumplimiento del i -ésimo crédito;
r_i :	Tasa de interés anual del i -ésimo crédito, cobrada al cliente;
n :	Plazo remanente del i -ésimo crédito, número de años que, de acuerdo con lo establecido contractualmente, resta para liquidar el crédito;
$PAGO_i$:	Pago teórico amortizable del i -ésimo crédito

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Para lo referente a la cartera comercial, Cetelem califica la cartera considerando los diferentes tipos de crédito y la Probabilidad de Incumplimiento (PI_i), Severidad de la Pérdida (SP_i) y Exposición al Incumplimiento (EI_i). En donde la Probabilidad de Incumplimiento se calcula considerando un puntaje cualitativo y cuantitativo, en donde se evalúan las características del acreditado con Cetelem y con las Sociedades de Información Crediticia (SIC), además de características de su situación financiera.

A continuación, se presenta la fórmula bajo la cual se calcula la estimación preventiva para riesgos crediticios.

$$\text{Reservas Etapa 1 o Etapa 3}_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

$Reservas Etapa 1 o Etapa 3_i$:	Monto de reservas a constituir para el i -ésimo crédito que se encuentre en etapa 1 o etapa 3, según corresponda;
PI_i :	Probabilidad de Incumplimiento del i -ésimo crédito;
SP_i :	Severidad de la Pérdida del i -ésimo crédito;
EI_i :	Exposición al Incumplimiento del i -ésimo crédito.

Por otro lado, para aquellos créditos en etapa de riesgo 2, la estimación preventiva para riesgos crediticios se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Reservas Etapa 2}_i = \text{Max}(\text{Reservas vida completa}_i, PI_i \times SP_i \times EI_i)$$

Y, en donde las reservas vida completa del i -ésimo crédito se calcula como:

$$\begin{aligned} \text{Reservas vida completa}_i &= \frac{PI_i \times SP_i \times EI_i}{(1 + r_i)} \times \left[\frac{1 - (1 - PI_i + Pre)^n}{PI_i + Pre} \right] \\ &- \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i \times (1 + r_i)} \times \left[\frac{1 - (1 - (PI_i + Pre))^n}{PI_i + Pre} \right] \\ &+ \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i(r_i + PI_i + Pre)} \times \left[1 - \left(\frac{1 - PI_i + Pre}{1 + r_i} \right)^n \right] \end{aligned}$$

$Reservas Etapa 2_i$:	Monto de reservas a constituir para el i -ésimo crédito que se
------------------------	--

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	encuentre en etapa 2;
$Reservas\ vida\ completa_i$:	Monto de reservas para el $i - \acute{e}simo$ crédito que se encuentre en etapa 2, considerando el plazo remanente del mismo;
PI_i :	Probabilidad de Incumplimiento del $i - \acute{e}simo$ crédito;
SP_i :	Severidad de la Pérdida del $i - \acute{e}simo$ crédito;
EI_i :	Exposición al Incumplimiento del $i - \acute{e}simo$ crédito;
r_i :	Tasa de interés anual del $i - \acute{e}simo$ crédito, cobrada al cliente;
n :	Plazo remanente del $i - \acute{e}simo$ crédito, número de años que, de acuerdo con lo establecido contractualmente, resta para liquidar el crédito;
$PAGO_i$:	Pago teórico amortizable del $i - \acute{e}simo$ crédito

Cartera comercial

Para lo referente a la cartera comercial, Cetelem califica la cartera considerando los diferentes tipos de crédito y la Probabilidad de Incumplimiento (PI_i), Severidad de la Pérdida (SP_i) y Exposición al Incumplimiento (EI_i). En donde la Probabilidad de Incumplimiento se calcula considerando un puntaje cualitativo y cuantitativo, en donde se evalúan las características del acreditado con Cetelem y con las Sociedades de Información Crediticia (SIC), además de características de su situación financiera.

A continuación, se presenta la fórmula bajo la cual se calcula la estimación preventiva para riesgos crediticios.

$$Reservas\ Etapa\ 1\ o\ Etapa\ 3_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

$Reservas\ Etapa\ 1\ o\ Etapa\ 3_i$:	Monto de reservas a constituir para el $i - \acute{e}simo$ crédito que se encuentre en etapa 1 o etapa 3, según corresponda;
PI_i :	Probabilidad de Incumplimiento del $i - \acute{e}simo$ crédito;
SP_i :	Severidad de la Pérdida del $i - \acute{e}simo$ crédito;
EI_i :	Exposición al Incumplimiento del $i - \acute{e}simo$ crédito.

Por otro lado, para aquellos créditos en etapa de riesgo 2, la estimación preventiva para riesgos crediticios se calcula de la siguiente forma:

$$Reservas Etapa 2_i = Max(Reservas vida completa_i, PI_i \times SP_i \times EI_i)$$

Y, en donde las reservas vida completa del i -ésimo crédito se calcula como:

$$Reservas vida completa_i = \frac{PI_i \times SP_i \times EI_i}{(1 + r_i)} \times \left[\frac{1 - (1 - PI_i + Pre)^n}{PI_i + Pre} \right] - \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i \times (1 + r_i)} \times \left[\frac{1 - (1 - (PI_i + Pre))^n}{PI_i + Pre} \right] + \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i(r_i + PI_i + Pre)} \times \left[1 - \left(\frac{1 - PI_i + Pre}{1 + r_i} \right)^n \right]$$

En donde:

<i>Reservas Etapa 2_i</i> :	Monto de reservas a constituir para el i - <i>ésimo</i> crédito que se encuentre en etapa 2;
<i>Reservas vida completa_i</i> :	Monto de reservas para el i - <i>ésimo</i> crédito que se encuentre en etapa 2, considerando el plazo remanente del mismo;
PI_i :	Probabilidad de Incumplimiento del i - <i>ésimo</i> crédito;
SP_i :	Severidad de la Pérdida del i - <i>ésimo</i> crédito;
EI_i :	Exposición al Incumplimiento del i - <i>ésimo</i> crédito;
r_i :	Tasa de interés anual del i - <i>ésimo</i> crédito, cobrada al cliente;
n :	Plazo remanente del i - <i>ésimo</i> crédito, número de años que, de acuerdo con lo establecido contractualmente, resta para liquidar el crédito;
$PAGO_i$:	Pago teórico amortizable del i - <i>ésimo</i> crédito

Cuentas por cobrar, neto - Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de crédito de Cetelem, representan entre otras, saldos a favor de impuestos, deudores diversos, subsidios por cobrar y comisiones.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El registro de ingresos se hace con base en lo devengado y se suspende su acumulación en el momento en que el adeudo por éstos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago.

Bienes adjudicados, neto - Los bienes adjudicados se registran a su costo o valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor. Para el caso de las adjudicaciones, el costo es el monto que se fija para efectos de la adjudicación, mientras que, para las daciones en pago, es el precio convenido entre las partes.

Cetelem constituye estimaciones sobre el valor en libros de estos activos, con base en porcentajes establecidos por la Comisión, por tipo de bien (muebles o inmuebles) y en función del tiempo transcurrido a partir de la fecha de la adjudicación o dación en pago.

Cetelem constituye trimestralmente provisiones adicionales para los bienes adjudicados judicial o extrajudicialmente o recibidos en dación en pago, ya sean bienes muebles o inmuebles, así como los derechos de cobro y las inversiones en instrumentos financieros, de acuerdo con el procedimiento siguiente:

- I. En el caso bienes muebles, el monto de reservas a constituir será el resultado de aplicar el porcentaje de reserva que corresponda conforme a la tabla que se muestra, al valor de los derechos de cobro o al valor de los bienes muebles obtenido conforme a los Criterios Contables.

Reservas para derechos de cobro y bienes muebles

Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses)	Porcentaje de reserva
Hasta 6	-
Más de 6 y hasta 12	10
Más de 12 y hasta 18	20
Más de 18 y hasta 24	45
Más de 24 y hasta 30	60
Más de 30	100

En caso de que valuaciones posteriores a la adjudicación o dación en pago resulten en el registro contable de una disminución de valor de los derechos al cobro, valores, bienes muebles, los porcentajes de reservas preventivas a que hace referencia el Artículo 132 de las Disposiciones podrán aplicarse sobre dicho valor ajustado.

Pagos anticipados y otros activos - Lo integran principalmente los pagos anticipados y los otros activos tales como los cargos diferidos y depósitos en garantía, así como otros activos a corto y largo plazo.

Inmuebles, mobiliario y equipo, neto - Los inmuebles, los gastos de instalación y las mejoras a locales arrendados se registran al costo de adquisición. Los activos que provienen de adquisiciones hasta el 31 de diciembre de 2007

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

se actualizaron aplicando factores derivados de las UDI desde la fecha de adquisición hasta esa fecha. La depreciación y amortización relativa se registra aplicando al costo actualizado hasta dicha fecha, un porcentaje determinado con base en la vida útil económica estimada de los mismos aplicando las tasas que se indican a continuación:

	Tasa	Vidas útiles
Mejoras a locales arrendados	13%	7.7 años
Equipo de cómputo	33%	3 años
Mobiliario y equipo	10%	10 años
Equipo de transporte	25%	4 años

Los gastos de mantenimiento y las reparaciones son registrados en resultados conforme se incurren.

Activos por derechos de uso por arrendamiento - Los contratos de arrendamiento que transfieren Cetelem el derecho a usar un activo por un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, se evalúan al inicio del contrato para determinar si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo determinado. Si se obtienen sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes del uso del activo, Cetelem registra los derechos de uso, los cuales se registran al costo a la fecha de inicio del contrato, considerando i) la valuación inicial del pasivo por arrendamiento, ii) los pagos realizados antes o en la fecha de comienzo del arrendamiento, iii) los costos directos iniciales incurridos, y iv) una estimación de los costos a incurrir al final del arrendamiento para retirar el activo y para restaurar el activo o el lugar donde se encuentra. Posteriormente los derechos de uso se valúan al costo menos la depreciación o amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro y ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento.

Los costos incurridos relacionados con el diseño, construcción o instalación de un activo se capitalizan, de conformidad con lo establecido en la NIF aplicable al activo subyacente.

La depreciación de los derechos de uso de activos se calcula de acuerdo con: i) para arrendamientos que no transferirán la propiedad de los activos, durante la vigencia del contrato de arrendamiento, considerando la certeza razonable de ejercer alguna opción para extender la vigencia del contrato, y ii) para arrendamientos que transferirán la propiedad de los activos, durante la vida útil del activo subyacente. Los porcentajes de depreciación promedio de los derechos de uso de activos, por activo subyacente:

Activos intangibles - El software y los activos intangibles, se registran inicialmente al valor nominal erogado.

La amortización del software, los desarrollos informáticos y los activos intangibles de vida definida se calcula en línea recta aplicando al activo actualizado las tasas correspondientes determinadas con base en la vida útil económica estimada de los mismos.

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Préstamos interbancarios y de otros organismos - Este rubro está representado principalmente por los préstamos directos a corto plazo de bancos nacionales y de otros organismos. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

Pasivos por activos en arrendamiento - En la fecha de comienzo del arrendamiento se reconocen considerando el valor presente de los pagos por arrendamiento a efectuar. Los pagos futuros incluyen: i) pagos fijos menos cualquier incentivo; ii) pagos variables que dependen de algún índice o tasa; iii) pagos esperados de garantía de valor residual; iv) opciones de compra, si existe certeza de ejercerlas; v) pagos que se ejercerán por opción de terminar el arrendamiento, y se descuentan usando la tasa de interés implícita del arrendamiento, o de lo contrario, utilizando la tasa incremental de financiamiento de Cetelem. Posteriormente se valúan i) adicionado el interés devengado, ii) reduciendo los pagos por arrendamiento, y iii) remidiendo los efectos de revaluaciones o modificaciones y el efecto de cambios a los pagos en sustancia fijos futuros por arrendamiento. Los pagos variables no incluidos en la valuación de los pasivos por activos en arrendamiento se reconocen en resultados en el período que se devengan.

Provisiones - Los pasivos por provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado que probablemente requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y que la obligación pueda ser estimada razonablemente.

Beneficios a los empleados - Son aquellos otorgados al personal a cambio de los servicios prestados y 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, ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.
- ii. Beneficios post-empleo - El pasivo por primas de antigüedad e indemnizaciones por separación voluntaria o involuntaria que generen obligaciones asumidas se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales.
- iii. Beneficios a los empleados por terminación - Los beneficios por terminación de la relación laboral que no generen obligaciones asumidas se registran al momento en que: a) Cetelem ya no tenga alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos de esos beneficios o no pueda retirar una oferta o b) al momento en que Cetelem cumpla con las condiciones de una reestructuración.
- iv. Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) - La PTU 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 Cetelem corresponde al cobro de créditos y sus intereses.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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. La PTU diferida está reconocida en el rubro de “Gastos de administración y promoción”.

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 Cetelem 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).

Margen financiero - El margen financiero de Cetelem está conformado por la diferencia resultante de ingresos por intereses menos 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, amortización de los intereses cobrados por anticipado, así como los premios o intereses por depósitos en entidades financieras, inversiones en valores, al igual que las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito, así como los dividendos de instrumentos de patrimonio neto se consideran ingresos por intereses.

Los intereses moratorios correspondientes a la cartera en etapa 3 se registran en resultados al momento de su cobro. Se suspende la acumulación de los intereses moratorios de la cartera de crédito clasificada en etapa 3 en el estado de resultados y se lleva el control de su devengamiento en cuentas de orden. Los rendimientos por intereses relativos a los instrumentos financieros se aplican a resultados con base en lo devengado.

Los gastos por intereses consideran los premios, descuentos e intereses por préstamos bancarios. La amortización de los costos y gastos asociados por el otorgamiento inicial del crédito forman parte de los gastos por intereses.

Comisiones y tarifas cobradas y costos y gastos asociados - Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de “Partidas diferidas” del estado de situación financiera, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro “Ingresos por intereses” durante la vida del crédito conforme a la tasa de interés efectiva.

Las comisiones cobradas por reestructuraciones o renovaciones de créditos se adicionan a las comisiones que se hubieren originado por el otorgamiento del crédito, reconociéndose como un crédito diferido que se amortiza en resultados durante el nuevo plazo del crédito.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito son aquéllas en que se incurra 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 asociados con el otorgamiento inicial del crédito se reconocen como un cargo diferido, los cuales se amortizarán contra los resultados del ejercicio como “Gastos por intereses”, durante el mismo período

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas.

Cualquier otro costo o gasto distinto del antes mencionado, 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 las políticas de crédito se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que corresponde de acuerdo con la naturaleza del costo o gasto.

Resultado por intermediación - Proviene principalmente del resultado por valuación a valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros, así como del resultado por compraventa de inversiones en instrumentos financieros.

Información por segmentos - Cetelem ha identificado los segmentos operativos de sus diferentes actividades, considerando a cada uno como un componente dentro de su estructura interna, con riesgos y oportunidades de rendimiento particulares. Estos componentes son regularmente revisados con el fin de asignar los recursos monetarios adecuados para su operación y evaluación de desempeño.

Estado de flujos de efectivo - Presenta la capacidad de Cetelem para generar el efectivo y equivalentes de efectivo, así como la forma en que Cetelem 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 a lo establecido en el Criterio 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:

- Evaluar los cambios en los activos y pasivos de Cetelem y en su estructura financiera.
- 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.

Cuentas de orden - En las cuentas de orden se registran activos o compromisos que no forman parte del estado de situación financiera de Cetelem ya que no se adquieren los derechos de estos o dichos compromisos no se reconocen como pasivo en tanto dichas eventualidades no se materialicen, respectivamente.

- Compromisos crediticios:

El saldo representa el monto no utilizado de las líneas de crédito revocables que Cetelem ha otorgado.

- Otras cuentas de registro:

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

- Intereses devengados no cobrados derivados de cartera clasificada en etapa 3:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Representa el monto de los intereses devengados no cobrados derivados de los créditos que se mantienen en cartera en etapa 3, así como los ingresos financieros devengados no cobrados.

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- 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 constituir las 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.

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 el año terminado el 31 de diciembre de 2024 la distribución de la cartera crediticia del Emisor por entidad federativa de México.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Al 31 de diciembre de:

	2024
Aguascalientes	2,540
Baja California	12,149
Baja California Sur	2,409
Campeche	2,749
Chiapas	3,332
Chihuahua	9,123
Coahuila	31,690
Colima	11,376
Distrito Federal	4,399
Durango	2,270
Guerrero	10,871
Hidalgo	2,140
Jalisco	3,107
Jalisco	22,401
México	27,390
México	3,440
Moravia	2,741
Nayarit	3,920
Nuevo León	35,143
Oaxaca	4,306
Puebla	12,645
Quintana Roo	10,168
Quintana Roo	6,252
San Luis Potosí	9,481
Sinaloa	7,231
Sonora	6,538
Tabasco	5,002
Tamaulipas	11,823
Tlaxcala	3,189
Veracruz	13,816
Yucatán	8,277
Zacatecas	2,615
TOTAL	294,368

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2023 y 2022 la distribución de la cartera crediticia del Emisor por entidad federativa de México.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

31 de diciembre de:

	2023	2022
Aguas calientes	4,631	3,889
Baja California	20,854	17,651
Baja California Sur	3,977	3,448
Campeche	4,073	3,944
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	2,408
Hidalgo	5,135	4,294
Jalisco	47,949	40,786
México	53,377	52,490
Michoacán	6,086	5,519
Moravia	5,054	4,360
Nayarit	4,498	5,653
Nuevo León	60,662	51,309
Oaxaca	6,396	4,982
Puebla	21,835	18,629
Quintana Roo	18,244	16,105
Quintana Roo	10,225	8,066
San Luis Potosí	17,183	14,831
Sinaloa	12,628	12,954
Sonora	13,057	12,587
Tlaxcala	9,656	8,665
Tlaxcala	19,191	15,918
Veracruz	5,682	4,753
Veracruz	24,528	21,244
Yucatán	13,709	11,008
Zacatecas	5,176	4,671
TOTAL	544,818	473,247

Informe de créditos relevantes:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 2024, el Emisor contaba con líneas de crédito no comprometidas con 4 bancos comerciales locales y con empresas de Grupo Financiero Inbursa. 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 2024 era de \$62,000 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.

Distribución de líneas de crédito al 31 de diciembre 2024

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
Banco Inbursa	Línea de Crédito	MXN	30,500	1 - 60	29,300	1,200
Seguros Inbursa	Línea de Crédito	MXN	6,000	1 - 12	4,650	1,350
Finanzas Inbursa	Línea de Crédito	MXN	1,500	1 - 12	-	1,500
HSBC	Línea de Crédito	MXN	9,000	1 - 12	2,350	6,650
SANTANDER	Línea de Crédito	MXN	5,000	1 - 03	-	5,000
BANORTE	Línea de Crédito	MXN	8,000	1 - 24	1,400	6,600
BATIO	Línea de Crédito	MXN	2,000	1 - 48	800	1,200
Total			62,000		38,500	23,500

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
New Bond Program	Emisión Deuda	MXN	20,000	1 - 60	6,947	13,053
Total			20,000		6,947	13,053

Al 31 de diciembre de 2024, el Emisor mantuvo un nivel de utilización de sus líneas del 62%.

Al 31 de diciembre de 2023, el Emisor contaba con líneas de crédito no comprometidas con 6 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 \$53,500 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Distribución de líneas de crédito al 31 de diciembre 2023

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
Santander	Línea de Crédito	MXN	5,000	1 - 60	2,250	2,750
BBVA BANC COMER.	Línea de Crédito	MXN	4,500	1 - 12	3,300	3,200
BANORTE-IME	Línea de Crédito	MXN	4,000	1 - 60	3,400	2,400
Scotiabank	Línea de Crédito	MXN	1,000	1 - 60	1,000	-
BAJIO	Línea de Crédito	MXN	2,000	1 - 48	1,400	600
INBURSA	Línea de Crédito	MXN	33,000	1 - 60	-	33,000
Total			53,500		11,550	41,950

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
MTN Bond Program (runoff)	Emisión de Deuda	MXN	1,300	1 - 60	1,300	-
New Bond Program	Emisión de Deuda	MXN	20,000	1 - 60	10,807	9,193
BNP Paribas	Línea de Crédito	MXN	30,000	1 - 60	2,400	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 22%.

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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	4,300	1 - 12	4,400	2,100
BANCIERE DE	Línea de Crédito	MXN	4,000	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
MIN Bond Program (rmo ff)	Emisión de Deuda	MXN	2,400	1 - 60	2,400	-
New Bond Program	Emisión de Deuda	MXN	20,000	1 - 60	14,103	5,897
EMP Pambas	Línea de Crédito	MXN	15,000	1 - 60	7,300	7,700
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%.

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- 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. 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.

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

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

- (i) **Comentarios y análisis sobre los resultados de operación de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.**

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

En el 2024 la inflación se redujo hasta situarse en 4.21% al cierre del año. En respuesta a la disminución de la inflación, el Banco de México inicio un ciclo de recortes en la tasa de interés de referencia, la cual se redujo en 125 puntos base y alcanzó un nivel de 10.00%, considerando el entorno económico actual, la Sociedad continuó 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 2024 con un resultado neto de \$943 millones de pesos, lo que representa una disminución del 15% con relación al resultado neto al cierre del 2023 de \$1,110. Estas variaciones se explican principalmente por el impacto excepcional derivado de los costos netos de rompimiento derivados por la terminación anticipada de líneas de crédito con BNP Paribas S.A. en el primer trimestre de 2024 (\$319.7 MXN).

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 \$28,186 millones de pesos, importe superior en 7% a los montos colocados en 2023. 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, 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 del Emisor por los años 2024 y 2023:

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses del Emisor 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 del Emisor, tales como depósitos en entidades financieras.

Los ingresos totales por intereses del Emisor en el año 2024 fueron de \$8,838 millones, los cuales presentaron un incremento del 10% con relación a los \$8,006 millones correspondientes al año 2023, el incremento principalmente se debe a la colocación de nuevos créditos de auto, lo cual se ve reflejado en un crecimiento de la cartera de auto en el año 2024 del 15% respecto el año 2023.

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 2024 fueron equivalentes a \$6,786 millones, presentando un incremento del 14% con relación a los \$5,927 millones correspondientes al año 2023, los incrementos se explican principalmente por el impacto excepcional derivado de los costos netos de rompimiento derivados por la terminación anticipada de líneas de crédito con BNP S.A.

Margen Financiero

El margen financiero del Emisor fue de \$2,052 en el 2024, mostrando una disminución del 1% con relación a los \$2,079 del año 2023, ubicando al MIN en 2.5% y 3.1% para los años 2024, 2023 respectivamente. Lo anterior en

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 del Emisor 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 del Emisor en el año 2024 fue por \$634 lo cual representó un incremento del 44%, con relación a los \$441 del año 2023. 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 un índice de morosidad estable pasando del 0.9% al cierre del 2023 a 0.5% al cierre del 2024, lo cual impactó positivamente en el índice de cobertura pasando de 1.79% al cierre del 2023 y del 1.55% al cierre del 2024, así como a una eficiencia del índice de cobertura de cartera vencida pasando del 198.6% al cierre del 2023 y del 343% al cierre del 2024.

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 2024, representaron \$1,539 millones, lo que significa un incremento del 20% con relación a los \$1,281 millones correspondientes al 2023, lo anterior como consecuencia de un incremento del 15% en la cartera de crédito de auto en el 2024 respecto el año 2023 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 2024, representaron \$818, mostrando un incremento del 14% respecto \$717 del 2023, principalmente por la colocación de nuevos créditos.

Otros ingresos de la operación

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

Los otros ingresos de la operación del Emisor durante al cierre del 2024 ascendieron a \$77, presentando una disminución del 33% respecto los \$115 del año 2023.

Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración y promoción del Emisor 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Al cierre del 2024, los gastos de administración y promoción del Emisor ascendieron a \$950, mostrando un incremento del 20% con relación a los \$790 del año 2023, 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 en el año 2023, lo cual se ve reflejado en la mejora del índice de eficiencia operativa, el cual paso del 1.5% en el año 2023 y al 1.6% en el año 2024.

Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad causado en el año 2024 fue de \$323 millones, mostrando una disminución de \$94 millones de pesos en comparación a los \$417 millones del 2023, el decremento se debió a que el resultado fiscal en año 2024 fue menor respecto el año 2023. Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal del Emisor fueron: el ajuste anual por inflación, las comisiones pagadas por la colocación de créditos y las provisiones de gastos.

Al 31 de diciembre, los principales conceptos incluidos en el cálculo de impuestos diferidos son los siguientes:

	2024	2023
Impuesto diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 461	\$ 395
Propiedades, mobiliario y equipo	15	17
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	130	211
Créditos diferidos y cobros anticipados	297	236
Obligaciones laborales	<u>21</u>	<u>25</u>
	924	884
Impuesto diferido pasivo:		
Pagos anticipados	11	20
Derivados con fines de cobertura	1	24
Comisiones por amortizar	472	406
Pasivo por arrendamiento	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>485</u>	<u>451</u>
Total ISR diferido activo (pasivo)	\$ <u>439</u>	\$ <u>433</u>

(ii) Comentarios y análisis sobre los resultados de operación de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 (cifras no reformuladas).

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,

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 continuó 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 con el 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 del Emisor por los años 2023 y 2022:

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses del Emisor 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 del Emisor, tales como depósitos en entidades financieras.

Los ingresos totales por intereses del Emisor 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 del Emisor 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La estimación preventiva para riesgos crediticios muestra los efectos en el resultado del Emisor 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 del Emisor 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 del Emisor se integran principalmente por el resultado por la venta de activo fijo y el resultado por la venta de bienes adjudicados, al cierre del 2023, los otros ingresos de la operación del Emisor 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 del Emisor 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Al cierre del 2023, los gastos de administración y promoción del Emisor 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 del Emisor 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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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	<u>25</u>	<u>20</u>
	<u>884</u>	<u>723</u>
ISR diferido (pasivo):		
Pagos anticipados	20	15
Derivados con fines de cobertura	24	39
Comisiones por amortizar	406	324
Pasivo por arrendamiento	<u>1</u>	-
	<u>451</u>	<u>378</u>
Total ISR diferido activo (pasivo)	<u>433</u>	<u>345</u>

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Resultados de la operación:

Este apartado se desarrolla con mayor detalle en el apartado de Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de Cetelem.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

En la Sección “Informe de Créditos Relevantes” del presente Reporte Anual, se indican las principales fuentes de financiamiento del Emisor al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, consistentes en las líneas de crédito contratadas con bancos comerciales y con Inbursa, así como el nivel de endeudamiento del Emisor por los ejercicios señalados. Al 31 de diciembre de 2024, el Emisor contaba con líneas de crédito no comprometidas con 4 bancos comerciales locales por un importe total de \$24,000 millones y con Inbursa, por un importe \$38,000 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.

Al 31 de diciembre de 2024 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 2024, 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 2024, el Emisor no ha llevado a cabo inversiones relevantes en capital (Capex).

Al 31 de diciembre de 2024, 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.

(h) Endeudamiento Perfil de deuda contratada

Al 31 de diciembre de 2024, el Emisor contaba con pasivos bancarios por un monto de \$38,514 millones de conformidad con lo establecido en la Sección 3.4 “Informe de Créditos Relevantes” del presente Reporte Anual.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

(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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Al 31 de diciembre de 2024, el Emisor cuenta con 4 bancos comerciales locales y con empresas de Grupo Financiero Inbursa.

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 del Emisor 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:

El cumplimiento de las normas de control interno es vigilado permanentemente a través de las áreas de Contraloría y Auditoría Interna, las cuales revisan y analizan las desviaciones que se llegan a presentar con respecto a las operaciones aprobadas por el Consejo de Administración y/o la Dirección General de Cetelem y su registro, así como con respecto a los lineamientos generales, criterios y Normas de Información Financiera (NIF) aplicables.

Los auditores externos evaluarán el sistema de control interno para efecto de la auditoría de los estados financieros, emitiendo en su momento, su reporte de sugerencias u observaciones sobre dichos controles.

El Comité de Auditoría se encarga, entre otros temas, de verificar la implementación de los sistemas de control interno con el fin de que las transacciones que Inbursa celebre, se efectúen y registren conforme lo establecen los criterios contables aplicables para las controladoras de grupos financieros y las NIF vigentes en México de manera supletoria y que las operaciones de Inbursa se apeguen a la normatividad vigente.

En cumplimiento del artículo 28, fracción III de la LMV, Inbursa cuenta con Lineamientos de Control Interno y de Auditoría Interna de incluyendo el de y sus subsidiarias dentro de las cuales está Cetelem. Dichos lineamientos contemplan (i) los objetivos, políticas y lineamientos para el control interno de Cetelem, señalando las obligaciones y facultades de las áreas participantes en dicho proceso y (ii) las políticas y metodología global para el desempeño de las funciones de Auditoría Interna de Cetelem.

Inbursa y sus subsidiarias, incluido Cetelem son auditadas por el área de auditoría interna, cuyo alcance no tiene limitantes y tiene como objetivo principal asegurarse que Grupo Financiero Inbursa y sus subsidiarias estén cumpliendo con las políticas y procedimientos que le sean aplicables en materia de control interno.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

Clasificación de cartera de crédito y Estimación preventiva para riesgos.

Calificación de cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios - La cartera de crédito se clasifica de acuerdo con lo siguiente:

Créditos comerciales - Se consideran como tales, entre otros, a los siguientes créditos directos o contingentes denominados en moneda nacional, así como los intereses que generen los otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero.

Créditos de consumo- A los créditos directos denominados en moneda nacional, así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas, derivados de créditos para la adquisición de bienes de consumo duradero (conocidos como ABCD), que contempla entre otros al crédito automotriz; incluyendo aquellos créditos otorgados para tales efectos a los exempleados de las entidades.

Estimación preventiva para riesgos crediticios - Cetelem constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios con base en las reglas de calificación de cartera establecidas en las Disposiciones, las cuales establecen la metodología de evaluación y constitución de reservas por tipo de crédito con base en la clasificación de cartera mencionada en el apartado anterior.

Cartera Crediticia de Consumo

Cartera Crediticia de Consumo no Revolvente

Para los créditos clasificados como consumo no revolvente, Cetelem utiliza la siguiente clasificación, bajo el amparo de las Disposiciones:

ABCD (B): Créditos que Cetelem otorga a personas físicas y cuyo destino es la adquisición de bienes de consumo duradero, con excepción de los créditos cuyo destino sea la adquisición de vehículos automotrices particulares.

Auto (A): Créditos que Cetelem otorga a personas físicas y cuyo destino sea la adquisición de vehículos automotrices particulares, sin incluir aquellos créditos destinados a la adquisición de motos o motocicletas, los cuales son considerados en la categoría ABCD anterior.

El monto de reservas a constituir considera la Probabilidad de Incumplimiento en donde se evalúan las características del acreditado con Cetelem y con las Sociedades de Información Crediticia ("SIC"), además de características propias del comportamiento de pago del acreditado. A continuación, se presenta la ecuación con la cual se realiza la estimación preventiva para los créditos clasificados en etapa 1 o etapa 3:

$$Reservas Etapa 1 o Etapa 3_i = (PI_i \times F_i^M) \times SP_i \times EI_i$$

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

En donde:

<i>Reservas Etapa 1 o Etapa 3:</i>	Monto de reservas a constituir para el <i>i - ésimo</i> crédito que se encuentre en etapa 1 o etapa 3, según sea el caso;
PI_i :	Probabilidad de Incumplimiento del <i>i - ésimo</i> crédito;
F_i^M :	Factor de ajuste a la probabilidad de incumplimiento del <i>i - ésimo</i> crédito otorgado a acreditados del sexo "mujer";
SP_i :	Severidad de la Pérdida del <i>i - ésimo</i> crédito;
EI_i :	Exposición al Incumplimiento del <i>i - ésimo</i> crédito.
EI_i :	Exposición al Incumplimiento del <i>i - ésimo</i> crédito.

Por otro lado, para aquellos créditos en etapa de riesgo 2, la estimación preventiva para riesgos crediticios se calcula de la siguiente forma:

$$Reservas Etapa 2_i = Max(Reservas vida completa_i, PI_i \times SP_i \times EI_i)$$

Y, en donde las reservas vida completa del *i-ésimo* crédito se calcula como:

En donde:

$$Reservas vida completa_i = \frac{PI_i \times SP_i \times EI_i}{(1 + r_i)} \times \left[\frac{1 - (1 - PI_i)^n}{PI_i} \right] - \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i \times (1 + r_i)} \times \left[\frac{1 - (1 - PI_i)^n}{PI_i} \right] + \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i(r_i + PI_i)} \times \left[1 - \left(\frac{1 - PI_i}{1 + r_i} \right)^n \right]$$

<i>Reservas Etapa 2_i:</i>	Monto de reservas a constituir para el <i>i - ésimo</i> crédito que se encuentre en etapa 2;
<i>Reservas vida completa_i:</i>	Monto de reservas para el <i>i - ésimo</i> crédito que se encuentre en etapa 2, considerando el plazo remanente del mismo;

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

PI_i :	Probabilidad de Incumplimiento del i - <i>ésimo</i> crédito;
SP_i :	Severidad de la Pérdida del i - <i>ésimo</i> crédito;
EI_i :	Exposición al Incumplimiento del i - <i>ésimo</i> crédito;
r_i :	Tasa de interés anual del i - <i>ésimo</i> crédito, cobrada al cliente;
n :	Plazo remanente del i - <i>ésimo</i> crédito, número de años que, de acuerdo con lo establecido contractualmente, resta para liquidar el crédito;
$PAGO_i$:	Pago teórico amortizable del i - <i>ésimo</i> crédito

Cartera comercial

Para lo referente a la cartera comercial, Cetelem califica la cartera considerando los diferentes tipos de crédito y la Probabilidad de Incumplimiento (PI_i), Severidad de la Pérdida (SP_i) y Exposición al Incumplimiento (EI_i). En donde la Probabilidad de Incumplimiento se calcula considerando un puntaje cualitativo y cuantitativo, en donde se evalúan las características del acreditado con Cetelem y con las Sociedades de Información Crediticia (SIC), además de características de su situación financiera.

A continuación, se presenta la fórmula bajo la cual se calcula la estimación preventiva para riesgos crediticios.

$$\text{Reservas Etapa 1 o Etapa 3}_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

$\text{Reservas Etapa 1 o Etapa 3}_i$:	Monto de reservas a constituir para el i - <i>ésimo</i> crédito que se encuentre en etapa 1 o etapa 3, según corresponda;
PI_i :	Probabilidad de Incumplimiento del i - <i>ésimo</i> crédito;
SP_i :	Severidad de la Pérdida del i - <i>ésimo</i> crédito;
EI_i :	Exposición al Incumplimiento del i - <i>ésimo</i> crédito.

Por otro lado, para aquellos créditos en etapa de riesgo 2, la estimación preventiva para riesgos crediticios se calcula de la siguiente forma:

$$Reservas Etapa 2_i = Max(Reservas vida completa_i, PI_i \times SP_i \times EI_i)$$

Y, en donde las reservas vida completa del i -ésimo crédito se calcula como:

$$Reservas vida completa_i = \frac{PI_i \times SP_i \times EI_i}{(1 + r_i)} \times \left[\frac{1 - (1 - PI_i + Pre)^n}{PI_i + Pre} \right] - \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i \times (1 + r_i)} \times \left[\frac{1 - (1 - (PI_i + Pre))^n}{PI_i + Pre} \right] + \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i (r_i + PI_i + Pre)} \times \left[1 - \left(\frac{1 - PI_i + Pre}{1 + r_i} \right)^n \right]$$

En donde:

$Reservas Etapa 2_i$:	Monto de reservas a constituir para el i -ésimo crédito que se encuentre en etapa 2;
$Reservas vida completa_i$:	Monto de reservas para el i -ésimo crédito que se encuentre en etapa 2, considerando el plazo remanente del mismo;
PI_i :	Probabilidad de Incumplimiento del i -ésimo crédito;
SP_i :	Severidad de la Pérdida del i -ésimo crédito;
EI_i :	Exposición al Incumplimiento del i -ésimo crédito;
r_i :	Tasa de interés anual del i -ésimo crédito, cobrada al cliente;
n :	Plazo remanente del i -ésimo crédito, número de años que, de acuerdo con lo establecido contractualmente, resta para liquidar el crédito;
$PAGO_i$:	Pago teórico amortizable del i -ésimo crédito

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La estimación preventiva para riesgos crediticios resultado de la calificación de la cartera al 31 de diciembre 2024 registradas en el mismo año, se integra como sigue:

	2024			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio 1 de enero de 2024	\$533	\$34	\$388	\$955
Más:				
Constitución o liberaciones de estimaciones del ejercicio por transferencias:				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	91	-	-	91
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	131	-	-	131
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	-	2	-	2
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	-	-3	-	-3
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	-	-	-1	-1
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	-	-	-26	-26
Constitución o liberaciones de créditos que permanecen en la misma etapa	166	25	22	213
Menos:				
CANCELACIÓN DE ESTIMACIÓN (a)	-365	84	521	240
Aplicación de estimaciones (condonaciones, castigos y eliminaciones) (b)	-21	-15	-733	-769
Movimientos cambiarios	-	-	-	-
Otros movimientos (c)	-	-	-	-
Saldo al final al 31 de diciembre de 2024	\$535	\$127	\$171	\$833

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, la calificación de la cartera y las provisiones constituidas se integran como sigue:

- a. Cartera de crédito comercial con actividad empresarial o comercial.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Monto de las responsabilidades al 31 de diciembre de 2024

Riesgo	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Importe de la estimación
A-1	\$705	\$ -	\$ -	\$705	\$4
A-2	2,738	-	-	2,738	30
B-1	837	-	-	837	15
B-2	29	-	-	29	1
B-3	38	-	-	38	1
C-1	136	-	-	136	12
C-2	67	-	-	67	8
D	12	22	-	34	9
E	-	-	41	41	24
Cartera calificada	4,562	22	41	4,625	104
Estimación constituida	73	7	24	104	-
Cartera de crédito, neta	\$4,489	\$15	\$17	\$4,521	-

b. Créditos de consumo

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Monto de las responsabilidades al 31 de diciembre de 2024

Riesgo	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Importe de la estimación
A-1	\$44,546	\$1	-	\$44,547	\$286
A-2	1,147	3	-	1,150	26
B-1	1,102	5	-	1,107	39
B-2	775	6	-	781	33
B-3	266	9	-	275	15
C-1	219	18	-	237	16
C-2	233	56	-	289	34
D	110	137	-	247	55
E	-	171	202	373	225
Cartera calificada	48,398	406	202	49,006	729
Estimación constituida	461	121	147	729	-
Cartera de crédito, neta	\$47,937	\$285	\$55	\$48,277	-

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 2024:

	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	\$555	\$ -	\$ -	\$ -	\$555
Derivados con fines de cobertura	4	-	-	-	\$4
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapas 1	9,733	7,776	35,502	377	\$53,388
Otras cuentas por cobrar, neto	243	2	8	-	\$253
Total activos	<u>10,535</u>	<u>7,778</u>	<u>35,510</u>	<u>377</u>	<u>54,200</u>
Pasivos:					
Pasivos bursátiles	\$2,498	\$549	\$4,037	-	\$7,084
Préstamos bancarios y de otros organismos	\$3,164	1,350	\$34,000	-	\$38,514
Otras cuentas por pagar	1,527	65	-	-	1,592
	-	-	-	-	0
Total pasivos	<u>7,189</u>	<u>1,964</u>	<u>38,037</u>	<u>-</u>	<u>47,190</u>
Activos menos pasivos	\$3,346	\$5,814	-\$2,527	\$377	\$7,010

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 2024 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 –

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 con 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 2024, 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:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- 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 2024, 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Durante el año 2024 no se dieron incumplimientos por parte de las contrapartes.

Deterioro de instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2024, 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 2024, 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 2024, las posiciones en derivados con fines de cobertura de flujo de efectivo son las siguientes:

2024			
Valor nominal			
Instrumento (en millones)	Moneda	Instrumento cubierto	
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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- 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 con la metodología de valorización definida en el momento de la constitución del expediente de cobertura.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Contraparte	Tipo Instrumento	Para cobertura	Notional	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa	Pagó	Valor razonable
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Swaps IRS	CETELEM 22-2	775	28-jul-22	26-jun-25	9.15%	1084%	3.00
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Swaps IRS	CETELEM 22-3	550	27-oct-22	02-oct-25	9.90%	10.74%	1.00
								4.00

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, como se ha revelado previamente en la Sección 3.4 “Informe de Créditos Relevantes” del presente Reporte Anual.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

Audidores externos.

Los estados financieros del Emisor por el ejercicio terminados el 31 de diciembre de 2024, fueron auditados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, “Deloitte”), mientras que 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., anteriores 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.

Mediante resolución adoptada por el Consejo de Administración de Cetelem en su sesión del 17 de julio de 2024, se aprobó designar a Deloitte como la firma de auditoría externa y para auditar los estados financieros de Cetelem por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2024.

El auditor externo es designado y, en su caso, removido por el Consejo de Administración, previa opinión del Comité de Auditoría en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes y de las mejores prácticas corporativas aprobadas por Cetelem. En esta ocasión el Comité de Auditoría ha recomendado la designación de Deloitte como la firma que presta los servicios de auditoría externa, así como la designación de la contadora pública certificada Deborah Nathali Bravo Palomares, como auditor externo, en atención al proceso de selección que tiene establecido para tales fines, de conformidad con las prácticas de gobierno corporativo de Grupo Financiero Inbursa y subsidiarias.

Los servicios que Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza S.C., presta al Emisor se limitan a servicios de auditoría de estados financieros.

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 realizaba depósitos bancarios a corto plazo con una tasa de interés fija con BNP Paribas, S.A.

Cetelem tenía una cuenta bancaria en dólares con BNP Paribas, S.A. (Nueva York).

Cetelem tiene contratada una cuenta de inversión para las aportaciones de fondo de ahorro de los colaboradores, la cual es considerada como efectivo y equivalentes con restricción dado que la empresa no puede hacer uso de ella para las actividades de Cetelem, hasta mayo 2024 dichas aportaciones fueron invertidas con BNP Paribas Asset Management México, S.A. de C.V. S.O.F.I., y a partir de dicho mes se invierten en Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa.

Cetelem tiene cuentas bancarias en moneda nacional con Banco Inbursa; en donde se realizan inversiones a la vista recibiendo un porcentaje de Cetes.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

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), Cardif México Seguros de Vida, S.A. de C.V. y Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa; a través del cual estas proporcionan la emisión de pólizas y/o certificados de seguros de vida de los créditos de auto otorgados por Cetelem y el pago de Uso de Instalaciones (UDI).

Cetelem tenía celebrado un contrato con Cetelem Servicios LTDA y 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.

Cetelem tiene contratados los seguros de vida y gastos médicos mayores para empleados, así como los seguros multimodales con Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa.

Cetelem contaba con una línea de crédito con BNP Paribas, S.A. (Francia) mediante la cual se realizaban disposiciones de fondos a una tasa de interés y fecha de vencimiento acordadas al momento de la disposición.

Cetelem cuenta con dos líneas de crédito, una con Banco Inbursa y la otra con Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa; mediante las cuales se realizan disposiciones de fondos a una tasa de interés y fecha de vencimiento acordadas al momento de la disposición.

BNP Paribas S.A. era garante del programa de certificados bursátiles autorizado por la CNBV, en función de lo anterior Cetelem le pagaba un porcentaje de comisión sobre los montos utilizados de líneas bancarias y el programa de emisión.

Cetelem tenía celebrado un contrato con BNP Paribas a través del cual se proporcionaban servicios administrativos.

Cetelem tenía celebrado un contrato de uso de software con BNP Paribas a través del cual se proporcionaba los medios automáticos necesarios que cumplen con la política de BNP en la lucha contra el blanqueamiento de capitales y financiación al terrorismo.

Cetelem tenía celebrado un contrato de prestación de servicios de tecnologías de la información con Cofica Bail, S.A.; a través del cual se proporcionaba hardware y enlaces de comunicación para permitir la administración de créditos.

Cetelem tenía celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Cofica Bail, S.A., a través del cual esta proporcionaba la herramienta de análisis estadístico de datos y tenía celebrado un contrato de la herramienta para la gestión inicial de los créditos.

Cetelem tenía celebrado un contrato de prestación de servicios de telecomunicaciones y accesorios con BNP Paribas, Net Limited, a través del cual esta proporcionaba enlaces de comunicación de datos a la red internacional del grupo BNP Paribas.

Cetelem tenía celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con International Development Resources AS Services SAU, a través del cual se proporcionaba la herramienta que administra los créditos otorgados por Cetelem, adicionalmente se tenía un contrato de la herramienta para control de agenda en puntos de venta.

Cetelem tenía celebrado un contrato de servicios con BNP Paribas Brasil, S.A., a través del cual se proporcionaban servicios de auditoría interna.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cetelem tenía celebrado un contrato con BNP Paribas Personal a través del cual se proporcionaban servicios administrativos.

Cetelem a partir del 1 de Abril de 2024, estableció un acuerdo de servicios de transición TSA entre otros: licenciamiento de uso de software con BNP Paribas Personal 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 datos, herramienta que administra los créditos otorgados por Cetelem, así como la herramienta para carga de información financiera y la herramienta de gestión de proyectos del equipo de tecnología de la información.

Cetelem realizaba el reembolso de gastos a BNP Paribas Procurement Tech relacionados a licencias del grupo BNP Paribas.

Cetelem tiene celebrado un contrato de inversión con Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, para el manejo de sus excedentes de liquidez con una tasa de interés fija.

Cetelem adquiere vales de gasolina electrónicos con Promotora Inbursa, S.A. de C.V. para los gastos de viaje y representación de los colaboradores.

Adicionalmente, Cetelem tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de cobranza delegada con Banco Inbursa; así mismo, con Promotora Inbursa, S.A. de C.V. se adquieren vales de despensa electrónicos como parte de las prestaciones al personal.

Administradores y accionistas:

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 9 direcciones, que son la Dirección de Finanzas, Dirección de Desarrollo Humano, Dirección de Operaciones, Dirección de Riesgos, Dirección de Tecnologías de la Información, Dirección Comercial, Dirección General Jurídica y de Relaciones Institucionales y Dirección de Auditoría Interna, cada una en sus distintas esferas de competencia.

De conformidad con los estatutos sociales del Emisor, el Consejo de Administración del Emisor estará integrado por un mínimo de 5 y un máximo de 15 consejeros propietarios. Los propietarios de las Acciones Serie "C", en este caso, BNP Paribas Personal, en todo momento tendrán derecho a nombrar a un miembro propietario y su respectivo suplente (el "Consejero BNPP"). 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 la Sociedad 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: (i) 5 Consejeros Inbursa, cada uno con sus respectivos suplentes; (ii) 1 Consejero BNPP, con su respectivo suplente; y (iii) 3 consejeros independientes propietarios y un suplente.

Conforme a los estatutos sociales de Cetelem, su Consejo de Administración, entre otras, tendrá las facultades que a los órganos

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

de su clase atribuyen las leyes y estos estatutos, por lo que, de manera enunciativa y no limitativa podrá:

I. Representar a la Sociedad ante autoridades administrativas y judiciales, sean éstas municipales, estatales o federales, así como ante las autoridades del trabajo o ante árbitros o arbitradores, con poder general para pleitos y cobranza, con el que se entiendan conferidas las más amplias facultades generales a que se refiere el primer párrafo del Artículo dos mil quinientos cincuenta y cuatro del Código Civil Federal y de sus correlativos en cada una de las entidades federativas de México, así como con las facultades especiales que requieran mención expresa conforme al Artículo dos mil quinientos ochenta y siete de los mencionados códigos civiles, por lo que, de modo ejemplificativo podrá:

A. Promover juicios de amparo y desistirse de ellos;

B. Presentar y ratificar denuncias y querellas penales, satisfacer los requisitos de estas últimas, y desistirse de ellas;

C. Constituirse en coadyuvante del ministerio público federal o local;

D. Otorgar perdón en los procedimientos penales;

E. Desistirse, transigir, comprometer en árbitros, aceptar cesión de bienes, recusar y recibir pagos;

F. Articular o absolver posiciones. Tratándose de esta facultad, ni el Consejo de Administración como órgano colegiado ni sus miembros de forma individual podrán ejercer esta facultad en forma directa y únicamente podrán delegar la misma en personas especialmente facultadas para ello, quienes gozarán de las facultades necesarias para articular y absolver posiciones en representación de la Sociedad; y

G. Comparecer ante todo tipo de autoridades en materia laboral, sean administrativas o jurisdiccionales, locales o federales, actuar dentro de los procedimientos procesales o para procesales correspondientes, desde la etapa de conciliación y hasta la ejecución laboral, y celebrar todo tipo de convenios en los términos de los Artículos once, setecientos ochenta y siete y ochocientos setenta y seis de la Ley Federal del Trabajo.

II. Administrar los negocios y bienes sociales con el poder general más amplio de administración, en los términos del párrafo segundo del Artículo dos mil quinientos cincuenta y cuatro del Código Civil Federal y de sus correlativos en las entidades federativas de México;

III. Emitir, suscribir, otorgar, aceptar, avalar, protestar o endosar títulos de crédito en los términos del Artículo noveno de la LGTOC;

IV. Ejercer actos de dominio respecto de los bienes de la Sociedad, o de sus derechos reales o personales, en los términos del párrafo tercero del Artículo dos mil quinientos cincuenta y cuatro del Código Civil Federal y de sus correlativos en las entidades federativas de México y con la facultad especial señalada en la fracción quinta del Artículo dos mil quinientos ochenta y siete del Código Civil Federal y de sus correlativos en las entidades federativas de México;

V. 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;

VI. Aprobar la celebración de operaciones de cualquier naturaleza con alguno de los integrantes del grupo empresarial o consorcio al cual pertenece y/o con personas morales que realicen actividades empresariales con las cuales la Sociedad mantenga vínculos

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

de negocio. Dicha facultad podrá ser delegada en un comité integrado de conformidad con lo establecido en el Artículo 45-S de la LIC.

VII. En los términos del Artículo ciento cuarenta y cinco de la LGSM, designar y remover al director general y a los principales funcionarios, a los delegados fiduciarios, al Despacho de Auditoría de la Sociedad y al Secretario y Prosecretario del propio consejo, señalarles sus facultades y deberes y determinar sus respectivas remuneraciones;

VIII. Otorgar poderes generales o especiales y modificar o limitar los mismos. En este caso, se faculta expresamente al Consejo de Administración para delegar la facultad para otorgar y modificar poderes y autorizar que los apoderados a quienes se haya delegado dicha facultad, puedan a su vez delegarla a terceros, reservándose en todo caso el ejercicio de los poderes delegados;

IX. Revocar los poderes que éste otorgue o que llegue a otorgar la asamblea de accionistas o cualquier órgano o apoderado de la Sociedad;

X. Delegar, a favor de la persona o personas que estime conveniente, la representación legal de la Sociedad, otorgarles el uso de la firma social y conferirles poder general para pleitos y cobranzas, con las más amplias facultades generales a que se refiere el primer párrafo del Artículo dos mil quinientos cincuenta y cuatro del Código Civil Federal y de sus correlativos en las entidades federativas de México y con las especiales que requieran mención expresa conforme al Artículo dos mil quinientos ochenta y siete del Código Civil Federal y de sus correlativos en las entidades federativas de México de modo que, ejemplificativamente, puedan:

Ostentarse como representantes legales de la Sociedad en cualquier procedimiento o proceso, administrativo, laboral, judicial o cuasi judicial y, con ese carácter, hacer todo género de instancias y, señaladamente:

A. Articular o absolver posiciones en nombre de la Sociedad; concurrir, en el periodo conciliatorio ante las Juntas de Conciliación y Arbitraje; intervenir en las diligencias respectivas; y celebrar toda clase de convenios con los trabajadores.

B. Realizar todos los actos jurídicos a que se refiere la fracción primera de este Artículo; y

C. Sustituir los poderes y facultades de que se trata, sin merma de los suyos, y otorgar y revocar mandatos.

XI. En general, llevar a cabo los actos y operaciones que sean necesarios o convenientes para la consecución de los fines de la Sociedad, excepción hecha de los expresamente reservados por la Ley o por estos estatutos a la Asamblea.

Conforme a los estatutos sociales de Cetelem, los miembros del Consejo de Administración durarán en su cargo un año y permanecerán en el ejercicio de sus funciones mientras no tomen posesión las personas designadas para sustituirlos. El Consejo de Administración designará de entre sus miembros al Presidente y al Secretario de dicho consejo y a cualesquiera otros funcionarios que se consideren convenientes, sin perjuicio de que la Asamblea General Ordinaria de Accionistas también pueda hacer dichos nombramientos, no obstante lo anterior, el cargo de Presidente y Secretario del Consejo de Administración siempre recaerá entre los Consejeros Inbursa.

Integración del Consejo de Administración de Cetelem.

Mediante resoluciones unánimes de los accionistas de Cetelem del 31 de marzo de 2024, se aprobó la integración del Consejo de Administración de Cetelem, como se señala a continuación:

Consejeros no Independientes

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Propietarios	Suplentes
Marco Antonio Slim Domit	Guillermo René Caballero Padilla
Javier Foncerrada Izquierdo (Presidente)	Luis Roberto Frías Humphrey
Patricia Raquel Hevia Coto	Ernesto Vega Navarro
Héctor Slim Seade	Carlos José García Moreno Elizondo
Juan Fábrega Cardelús	Jorge Leoncio Gutiérrez Valdés
Paul Louis Francois Marie Milcent	Vincent Metz

Consejeros Independientes

Propietarios	Suplentes
Antonio Cosío Pando	José Antonio Alonso Espinosa
Maximino Ricardo Gutmann Lifschutz	
Juan Ramón Lecuona Valenzuela	

Guillermo René Caballero Padilla (Secretario y Consejero Suplente)

José Francisco Vergara Gómez (Prosecretario, no Consejero).

El Consejo de Administración de Cetelem, por lo que se refiere a sus propietarios se encuentra conformado por un 89% de hombres y 11% de mujeres.

Parentesco por consanguinidad o afinidad hasta tercer grado entre consejeros y funcionarios.

Cuarto Grado (línea colateral): Héctor Slim Seade con Marco Antonio Slim Domit.

A continuación, se presenta una breve biografía de cada uno de los miembros propietarios y suplentes del Consejo de Administración de Cetelem.

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. Se desempeñó como director general de Grupo Financiero Inbursa hasta el 23 de abril de 2012. Funge como consejero en todas las entidades financieras integrantes de Grupo Financiero Inbursa; Grupo Carso, S.A.B. de C.V. ("GCarso") 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 Carlos Slim de la Salud, A.C. y de la Fundación Carlos Slim, A.C.

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, Banco Inbursa y de SOFOM Inbursa, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Inbursa ("Sofom Inbursa"). Es Presidente de los Consejos de Administración de Inbursa Seguros de Caución y Fianzas, S.A., Grupo Financiero Inbursa ("Inbursa Seguros de Caución"), SOFOM Inbursa, Cetelem, Pensiones Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa ("Pensiones Inbursa") y Operadora Inbursa de Fondos de Inversión, S.A. de C.V., Grupo Financiero Inbursa ("Operadora Inbursa") e integrante de los Consejos de Administración del resto de las subsidiarias de Grupo Financiero Inbursa.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 Grupo Financiero Inbursa, Banco Inbursa, Sofom 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 y Telmex.

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 en varias entidades financieras integrantes de Grupo Financiero Inbursa.

Paul Louis Francois Marie Milcent. Nació el 6 de julio de 1973 en Francia; es maestro en Administración de Empresas por la École des Hautes Études Commerciales de 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. Actualmente es Responsable global de servicios financieros de movilidad y automoción de BNP Paribas Personal.

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 lo integran.

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 Banco Inbursa. Es consejero en Inbursa Seguros de Caución, Operadora Inbursa, Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa ("Seguros Inbursa"), SOFOM Inbursa y Cetelem.

Ernesto Vega Navarro. Nació el 29 de febrero de 1968; es Maestro en Dirección de Empresas por la Universidad Panamericana. Actualmente es Director de Crédito de Banco Inbursa y miembro del Consejo de Administración de Inbursa Seguros de Caución, STM Financial, S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Inbursa ("STM Financial"), Sofom 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 Actuaría por la Universidad Nacional Autónoma de México. Actualmente es Director General de Seguros Inbursa y consejero en diversas empresas subsidiarias de Grupo Financiero Inbursa.

Vincent Metz. Nació el 22 de febrero de 1969 en Francia; 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 de BNP Paribas Personal.

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 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. de C.V., Inmuebles Carso, S.A. de C.V. y de varias subsidiarias de Grupo Financiero Inbursa y GCarso.*

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 Inbursa Seguros de Caución, Seguros Inbursa, Pensiones Inbursa, SOFOM 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.*

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 y Cetelem.*

Principales Funcionarios de Cetelem:

Funcionario	Cargo	Tiempo laborando
Stephane Jean Henri Halys	Director General	2 años
Miguel Ángel Puntunet Bates	Director de Finanzas	15 años
María Antonia García Méndez	Directora de Riesgo	18 años
Jorge Salvador Parga Paez	Director de Operaciones	5 años
Maribel Castillo Miranda	Directora Jurídica	16 años
Aureliano Arturo García Valenzuela	Director Comercial	1 año
Alberto Octavio Pérez Vigne	Director de Tecnologías de Información	8 años
José Luis Millotte González	Director de Desarrollo Humano	Menos de 1 año
Cirilo Guzmán Florentino	Director de Auditoría Interna	Menos de 1 año

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Guillermo René Caballero Padilla	Director General Jurídico y de Relaciones Institucionales	Menos de 1 año
----------------------------------	---	----------------

Sueldos y compensaciones.

El tipo de compensaciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Sociedad consisten en salario, prestaciones de ley y superiores y bonos. 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 sus principales funcionarios durante el ejercicio 2024 fue de \$60,877,388.35 (Sesenta millones ochocientos setenta y siete mil trescientos ochenta y ocho pesos 35/100 M.N.); dicho monto comprende el pago a los principales funcionarios.

Los miembros propietarios o suplentes del Consejo de Administración no recibieron emolumentos ni prestaciones durante el año 2024. 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.

Principales Accionistas.

El principal accionista de Cetelem es Banco Inbursa cuyo porcentaje de participación asciende al 80.00% del total de las acciones en circulación.

Banco Inbursa a su vez es controlada directamente por Grupo Financiera Inbursa, al ser esta última tenedora del 99.9998% del total de las acciones en circulación de Banco Inbursa.

Para información en esta materia respecto de Grupo Financiero Inbursa se puede consultar el reporte anual de dicha sociedad revelado por la misma en cumplimiento del artículo 33, fracción I, inciso b), numeral 1 de la Circular Única de Emisoras y disponible a través de la página de la red mundial de la BMV (www.bmv.com.mx) y la página de la red mundial de Grupo Financiero Inbursa (www.inbursa.com.mx), sin embargo, para fácil referencia se transcribe el siguiente apartado del reporte anual de Grupo Financiero Inbursa:

“Participación accionaria de los consejeros y accionistas

- a) *Carlos Slim Helú, Marco Antonio Slim Domit y Arturo Elias Ayub, en su carácter de Consejeros de Inbursa mantienen una participación accionaria superior al 1%. Ningún otro consejero o directivo relevante (según se define a éstos en la LMV) tiene una participación accionaria mayor al 1% del capital social de Inbursa.*
- b) *El Ing. Carlos Slim Helú y miembros de su familia en línea recta descendente, como Grupo de Personas, son los accionistas de Control de Inbursa y ejercen Influencia Significativa sobre la misma al ser beneficiarios, de manera directa e indirecta del 62.30% del capital social en circulación de Inbursa (por grupo de personas, control e influencia significativa deberá estarse a los significados que la LMV al efecto establece).*
- c) *Seis Integrantes de la familia Slim, en lo individual, son propietarios de una participación accionaria superior al 5% del capital social en circulación de Inbursa.*

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- d) *Con excepción de Vanessa Paola Slim Domit, Carlos Slim Domit y Marco Antonio Slim Domit, ningún otro accionista en lo individual es beneficiario del 10% o más del capital social de Inbursa.*
- e) *Criteria Caixa es propietaria de una participación accionaria mayor al 5% pero inferior al 10% del capital social de Inbursa.*
- f) *Por su porcentaje de participación accionaria, los integrantes de la familia Slim en lo individual y Criteria Caixa constituyen a los accionistas más importantes de Inbursa.*

Los integrantes de la familia Slim son personas físicas de nacionalidad mexicana, consecuentemente Inbursa es una sociedad controlada de forma mayoritaria por mexicanos y no es controlada, directa ni indirectamente por otra empresa ni por un gobierno extranjero.

Inbursa no tiene conocimiento de la existencia de compromisos de ningún tipo que pueda significar un cambio de control en ésta."

Por otra parte BNP Paribas Personal tiene una participación en Cetelem que asciende al 20.00% del total de las acciones en circulación.

BNP Paribas Personal a su vez es controlada directamente por BNP Paribas, al ser esta última tenedora del 99.99% del total de las acciones en circulación de BNP Paribas Personal.

Comités y órganos intermedios.

Comité de Auditoría.

El Comité de Auditoría de Cetelem estará integrado por al menos 3 y no más de 5 miembros de su Consejo de Administración, que podrán ser propietarios o suplentes, de los cuales cuando menos uno de ellos deberá ser independiente. Este Comité tiene como función básica el dar seguimiento a las actividades de auditoría interna y externa, y de la contraloría interna de Cetelem, manteniendo informado al Consejo de Administración respecto del desempeño de dichas actividades. Asimismo, supervisará que la información financiera y contable se formule de conformidad con las normas de información financiera y disposiciones legales que resulten aplicables.

El Comité de Auditoría deberá proponer para aprobación del Consejo de Administración, entre otros temas: (i) el sistema de control interno que Cetelem requiera para su adecuado funcionamiento, así como sus actualizaciones; (ii) el plan de continuidad del negocio; (iii) la designación del auditor interno de Cetelem; (iv) la designación del auditor externo, y la aprobación de los servicios adicionales a los de dictaminación de estados financieros que, en su caso, dicho auditor prestará; (v) el código de ética de Cetelem; (vi) los cambios, en su caso, a las políticas contables referentes al registro, valuación de rubros de los estados financieros y, presentación y revelación de información de Cetelem; y (vii) las normas que regirán el funcionamiento del propio comité.

Aunado a lo anterior, el Comité de Auditoría, deberá, por lo menos, desempeñar las actividades siguientes:

- I. Contar con un registro permanentemente actualizado de los objetivos del sistema de control interno evaluando su eficiencia y efectividad y revisar que los manuales de operación de Cetelem se apeguen a dicho sistema y a su operación real.
- II. Revisar y vigilar, con apoyo de los responsables de las funciones de Auditoría Interna, que los referidos manuales de

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

operación conforme al objeto de Cetelem, se apeguen al Sistema de Control Interno.

- III. Revisar, con base en los informes del área de Auditoría Interna y externa cuando menos una vez al año, que el programa de auditoría interna se lleve a cabo de conformidad con estándares de calidad adecuados en materia contable y de controles internos y que las actividades del área de Auditoría Interna se realicen con efectividad.
- IV. Vigilar la independencia del área de Auditoría Interna respecto de las demás unidades de negocio y administrativas de Cetelem. En caso de falta de independencia deberá informarlo al Consejo.
- V. Revisar con apoyo de las auditorías interna y externa la aplicación del sistema de control interno, evaluando su eficiencia y efectividad.
- VI. Informar al Consejo sobre la situación que guarda el sistema de control interno de Cetelem.

Mediante resoluciones unánimes de los accionistas de Cetelem del 31 de marzo de 2024, se aprobó la integración del Comité de Auditoría, en los siguientes términos:

Comité de Auditoría
Antonio Cosío Pando (Presidente)
Maximino Ricardo Gutmann Lifschutz
Juan Ramón Lecuona Valenzuela

Cirilo Guzmán Florentino, es el Secretario de dicho órgano, sin ser miembro del mismo.

Como se menciona en el apartado relativo a la información curricular de cada uno de los integrantes del Consejo de Administración y en particular aquellos que a su vez forman parte del Comité de Auditoría de Cetelem son personas con vasta experiencia en alta dirección de empresas y expertos en materia financiera.

Comité de Administración Integral de Riesgos.

El Comité de Administración Integral de Riesgos tiene como objetivo principal la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta Cetelem y vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, así como a los límites globales de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración de Cetelem, a propuesta del citado comité.

Aunado a lo anterior, el Comité de Administración Integral de Riesgos aprobará: (i) los límites específicos de exposición al riesgo y los niveles de tolerancia al riesgo; (ii) la metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo de las operaciones, productos y servicios que Cetelem pretenda ofrecer al mercado; y (iii) tendrá la facultad para designar y remover al responsable de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos.

Finalmente, el Comité de Administración Integral de Riesgos deberá informar al Consejo de Administración de Cetelem: (i) sobre el perfil de riesgo así como los efectos negativos que se podrían producir en el funcionamiento de la Sociedad; (ii) sobre el resultado de las pruebas de efectividad del plan de continuidad de negocio; y (iii) así como a cualquier inobservancia de los límites

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

establecidos por dicho órgano de administración y las acciones correctivas implementadas y propuestas por el director general de Cetelem.

Mediante asamblea general ordinaria de accionistas de Cetelem del 8 de abril de 2024, se aprobaron las modificaciones a la integración del Comité de Administración Integral de Riesgos para quedar integrado de la manera siguiente:

Comité de Administración Integral de Riesgos
Javier Foncerrada Izquierdo (Presidente)
Juan Ramón Lecuona Valenzuela
Stéphane Jean Henri Halys
María Antonia García Méndez

Conforme a las disposiciones aplicables, el auditor interno Hugo García Rivera integra dicho comité, quien participa con voz, pero sin voto..

Asimismo, asisten como invitados:

- (1) Miguel Ángel Puntunet Bates;
- (2) Maribel Castillo Miranda; y
- (3) Iuri Cardoso Paixao.

Comité de Remuneraciones.

El Comité de Remuneraciones tiene como objetivo principal apoyar al Consejo de Administración de Cetelem en la implementación, mantenimiento y evaluación del sistema de remuneración, que es el conjunto de políticas y procedimientos que tiene establecido Cetelem a fin de que las remuneraciones ordinarias y extraordinarias de sus empleados, de las diferentes unidades administrativas, de control y de negocio se determinen en atención a los riesgos actuales y potenciales que representan las actividades desempeñadas por dichos empleados o personal en lo individual

El Comité de Remuneraciones, deberá cuando menos proponer para aprobación del Consejo de Administración de Cetelem: (i) las políticas y procedimientos de remuneración, así como las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos; (ii) los empleados o personal que ostente algún cargo, mandato, comisión o cualquier otro título jurídico que Cetelem haya otorgado para la realización de sus operaciones, que estarán sujetos al sistema de remuneración, considerando en todo caso, aquellos que tomen decisiones que puedan implicar un riesgo para Cetelem o participen en algún proceso que concluya en eso; y (iii) los casos o circunstancias especiales en los cuales se podría exceptuar a alguna persona de la aplicación de las políticas de remuneración autorizadas.

Aunado a lo anterior, el Comité de Remuneraciones deberá: (i) Implementar y mantener el sistema de remuneración de Cetelem; (ii) informar a todo el personal, las políticas y procedimientos de remuneración; (iii) contratar, cuando lo considere necesario, consultores externos en esquemas de remuneración y administración de riesgos, que coadyuven al diseño del esquema de

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

remuneración, evitando al efecto cualquier conflicto de interés; e (iv) informar al Consejo de Administración de Cetelem, cuando menos semestralmente, sobre el funcionamiento del sistema de remuneración, y en cualquier momento cuando la exposición al riesgo asumida por Cetelem, las unidades administrativas, de control y de negocios o las personas sujetas al sistema de remuneración, pudieran derivar en un ajuste a dicho sistema.

El Consejo de Administración de Cetelem en su sesión del 17 de julio de 2024, aprobó las modificaciones a la integración del Comité de Remuneraciones para quedar integrado de la manera siguiente:

Comité de Remuneraciones
Juan Ramón Lecuona Valenzuela (Presidente)
Javier Foncerrada Izquierdo
María Antonia García Méndez
José Luis Millotte González
Miguel Ángel Puntunet Bates

Conforme a las disposiciones aplicables, el auditor interno Hugo García Rivera integra dicho comité con voz y sin voto.

Código de Ética.

Grupo Financiero Inbursa tiene establecido un Código de Ética aplicable a Cetelem al ser ésta una sociedad controlada directamente por Grupo Financiero Inbursa, en el que se norman y describen las políticas internas que deberán regir la conducta de los Consejeros y empleados de Cetelem, entre las que destacan:

1. Honestidad y responsabilidad en el desempeño de sus funciones;
2. Claridad y transparencia en la oferta y contratación de productos y servicios ante los clientes, manteniendo una permanente actitud de servicio;
3. Respeto y cordialidad en el trato con los clientes, autoridades y demás personas con las que se mantenga interacción;
4. Cuidado de la imagen institucional de Grupo Financiero Inbursa y de Cetelem;
5. Cumplimiento irrestricto de las leyes y normatividad interna;
6. Resguardo de la Información Confidencial y/o Información Privilegiada que manejen en el desempeño de sus funciones o que llegue a ser de su conocimiento por cualquier medio, en cumplimiento de las leyes y normatividad interna vigentes;
7. Responsabilidad y eficiencia de la administración de los recursos materiales y humanos asignados;
8. Respeto y colaboración entre los Consejeros y empleados de Cetelem; y
9. Participación activa en la difusión de los valores contenidos en el Código de Ética.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Asimismo los Consejeros y Empleados tendrán prohibido:

1. Participar en cualquier forma en actos que motiven, auxilien, favorezcan o permitan la ejecución de operaciones con recursos presumiblemente de procedencia ilícita.
2. Ocultar información que deba ser hecha del conocimiento de los Consejeros, de sus superiores jerárquicos o de sus colaboradores o compañeros de trabajo.
3. Aprovechar su posición dentro de Cetelem, para realizar, motivar o fomentar negocios personales, absteniéndose especialmente de obtener, usar, copiar, modificar o difundir Información Confidencial o Privilegiada para obtener beneficios personales para sí o para terceros; y
4. Actuar en cualquier operación que genere o pueda generar un conflicto de Intereses.

Administradores 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	
SI	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 %)
Hasta que su sucesor haya sido nombrado.	Consejero	N/A	N/A
Información adicional			

Gutmann Lifschutz Maximino Ricardo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	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 %)
Hasta que su sucesor haya sido nombrado.	Consejero	N/A	N/A
Información adicional			

Lecuona Valenzuela Juan Ramón	
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)

Clave de Cotización: CETELEM

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	NO	
Otros			
REMUNERACIONES			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Hasta que su sucesor haya sido nombrado.	Consejero	N/A	N/A
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 %)
Hasta que su sucesor haya sido nombrado.	Consejero	N/A	N/A
Información adicional			

Patrimoniales [Miembro]

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 %)
Hasta que su sucesor haya sido nombrado.	Consejero	N/A	N/A
Información adicional			

Relacionados [Miembro]

Milcent Paul Louis Francois Marie			
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			

Clave de Cotización: CETELEM

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Hasta que su sucesor haya sido nombrado.	Consejero	N/A	N/A
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 %)
Hasta que su sucesor haya sido nombrado.	Secretario	N/A	N/A
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 %)
Hasta que su sucesor haya sido nombrado.	Consejero	N/A	N/A
Información adicional			

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 %)
Hasta que su sucesor haya sido nombrado.	Consejero	N/A	N/A
Información adicional			

Moreno Elizondo Carlos José			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	

Clave de Cotización: CETELEM

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 %)
Hasta que su sucesor haya sido nombrado.	Consejero	N/A	N/A
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 %)
Hasta que su sucesor haya sido nombrado.	Consejero	N/A	N/A
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 %)
Hasta que su sucesor haya sido nombrado.	Secretario	N/A	N/A
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
Otros			
REMUNERACIONES			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Hasta que su sucesor haya sido nombrado.	Presidente	N/A	N/A
Información adicional			

Clave de Cotización: CETELEM

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 %)
Hasta que su sucesor haya sido nombrado.		Consejero	N/A	N/A
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 %)
Hasta que su sucesor haya sido nombrado.		Consejero	N/A	N/A
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 %)
Hasta que su sucesor haya sido nombrado.		Consejero	N/A	N/A
Información adicional				

Porcentaje total de hombres como Directivos Relevantes:

0

Porcentaje total de mujeres como Directivos Relevantes:

0

Porcentaje total de hombres como Consejeros:

0

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Porcentaje total de mujeres como Consejeros:

0

Cuenta con programa o política de inclusión laboral:

No

Descripción de la política o programa de inclusión laboral:

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. 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]

Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa	
Participación accionaria (en %)	80
Información adicional	

BNP Paribas Personal Finance, S.A.	
Participación accionaria (en %)	20
Información adicional	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa	
Participación accionaria (en %)	80
Información adicional	

Estatutos sociales y otros convenios:

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 78,000 (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 variable serán ordinarias nominativas de la Serie "B" y Serie "C".

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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).

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.

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.

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 del Emisor 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Información adicional Administradores y accionistas:

Cetelem se apega a los principios y mejores prácticas de gobierno corporativo contenidas en el Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo emitido por el Consejo Coordinador Empresarial, mismo que va encaminado a establecer un marco de gobierno para las sociedades con mejores prácticas que contribuyan a mejorar el funcionamiento del Consejo de Administración y de sus órganos intermedios de apoyo.

Dicho Código contiene los siguientes principios básicos:

1. Rumbo estratégico;
2. Generación de valor;
3. Integridad y ética;
4. Respeto a los derechos humanos;
5. Objetivo de los órganos de administración;
6. Honestidad y responsabilidad;
7. Cumplimiento legal y convencional;
8. Trato equitativo;
9. Riesgos estratégicos; y

Clave de Cotización: **CETELEM**

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

10. Revelación de información.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

Salvo por los valores emitidos al amparo de los Programas que se mencionan en este informe, Cetelem no cuenta con otros valores registrados en el RNV, por lo que no es una emisora de acciones o de otros valores de renta variable y tampoco recibió los servicios de formadores de mercado.

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

No aplica

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

No aplica

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

No aplica

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

No aplica

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

No aplica

Clave de Cotización: **CETELEM**

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

No aplica

[431000-N] Personas responsables

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*

La suscrita manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros básicos que contiene el presente reporte anual por el ejercicio 2024 fueron dictaminados con fecha 28 de marzo de 2025, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros básicos 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, 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 básicos dictaminados por ella dictaminados.

Atentamente,

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Deborah Nathali Bravo Palomares
Representante Legal y Auditor Externo
Ciudad de México, México

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros de Cetelem Inbursa, 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, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente Reporte Anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría 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, excepto por lo siguiente:

Con fecha posterior a la opinión sin salvedades del 22 de marzo del 2024 y 31 de marzo de 2023 sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 emitida por el suscrito, la Administración realizó reclasificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las cuales no formaron parte de la auditoría del suscrito y que son incluidas en el Reporte anual como sigue: en las páginas 59 y 60 los importes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 correspondientes a los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura por \$80 y \$131 respectivamente, otras cuentas por cobrar por \$289 y 174 respectivamente, acreedores diversos y otras cuentas por pagar por \$1,396 y \$1,198 respectivamente, deberían ser \$85 y \$135; \$301 y 186; así como \$1,413 y \$1,214, respectivamente tal y como se muestra en los estados financieros dictaminados correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 que se mencionan en el primer párrafo de este documento. Asimismo en la página 61 de dicho reporte el resultado por intermediación correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 por \$0, debería ser \$145.

No obstante, el suscrito no fue contratado 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 él dictaminados.

Atentamente,



Carlos Enrique Chárrega Sánchez

Auditor Externo

Socio y representante legal de Castillo Miranda y Compañía, S.C.

Declaración de los auditores externos de BNP Paribas

Los suscritos, en nuestro carácter de Socios y representantes legales de Deloitte & Associés y Ernst & Young et Autres, auditores conjuntos de BNP Paribas (Garante del Programa de Cetelem, S.A. de C.V., el "**Garante**"), manifestamos bajo protesta de decir verdad, que hemos auditado los estados financieros consolidados de BNP Paribas, que se han incluido en el presente reporte anual de Cetelem, S.A. de C.V., por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, según se establece en nuestro reporte de fecha 20 de marzo de 2025, (el "**Reporte de Auditoría**"), de conformidad con las normas profesionales de auditoría aplicables en Francia, cuya traducción al español ha sido certificada por perito traductor.

Nuestro consentimiento para la inclusión de nuestro Reporte de Auditoría en este reporte anual no deberá ser interpretado como la reexpedición de dicho Reporte de Auditoría.

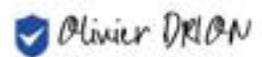
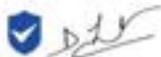
Hacemos notar que no hemos realizado auditoría o revisión alguna a los estados financieros de BNP Paribas con respecto a periodos posteriores al terminado el 31 de diciembre de 2024.

No fuimos contratados para realizar, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la demás información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados del Garante.

30 de abril de 2025

Deloitte & Associés

Ernst & Young et Autres



Damien Laurent
Socio y
Representante Legal

Jean-Vincent Coustel
Socio y Representante
Legal

Olivier Drion
Socio y Representante Legal

Declaración de los auditores externos de BNP Paribas

Los suscritos, en nuestro carácter de Socios y representantes legales de Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit y Forvis Mazars SA, auditores conjuntos de BNP Paribas (Garante del Programa de Cetelem, S.A. de C.V., el "Garante"), manifestamos bajo protesta de decir verdad, que hemos auditado los estados financieros consolidados de BNP Paribas, que se han incluido en el presente reporte anual de Cetelem, S.A. de C.V., por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, según se establece en nuestros reportes de fecha, 15 de marzo de 2024 y 13 de marzo de 2023 (los "Reportes de Auditoría"), de conformidad con las normas profesionales de auditoría aplicables en Francia, cuya traducción al español ha sido certificada por perito traductor.

Nuestro consentimiento para la inclusión de nuestro Reporte de Auditoría en este reporte anual no deberá ser interpretado como la reexpedición de dicho Reporte de Auditoría.

Hacemos notar que PricewaterhouseCoopers Audit y Forvis Mazars SA no han realizado auditoría o revisión alguna a los estados financieros consolidados de BNP Paribas con respecto a periodos posteriores al terminado el 31 de diciembre de 2023.

No fuimos contratados para realizar, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la demás información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados del Garante.

30 de abril de 2025



Laurence Dubois
Socio y Representante Legal
Deloitte & Associés



Patrice Morot
Socio y Representante Legal
PricewaterhouseCoopers Audit



Virginie Chauvin
Socio y Representante Legal
Forvis Mazars SA

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

[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

Descripción del Garante.

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 Commerce et de l'Industrie (BNCI) y el Conservatoire National 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

En el 2024, Redistribución del capital procedente de la venta de Bank of the West, principalmente por medio de:

- la adquisición de BBC Vita y la firma de una alianza con Gruppo BCC Iccrea, que brinda al negocio de seguros acceso a una nueva red de distribución en Italia;
- la adquisición de Neuflyze Vie y la firma de una alianza con Neuflyze OBC, que permite al negocio de seguros desarrollar en Francia la red de distribución Ultra High Net Worth Individuals;
- la firma del proyecto de adquisición del negocio de HSBC Wealth Management en Alemania, para posicionar la actividad de Gestión de Riqueza entre los líderes en este mercado;
- la firma del proyecto de adquisición de AXA IM y la alianza con AXA: con la aportación combinada de las plataformas de gestión de activos del Grupo BNP Paribas, el nuevo conjunto formado sumaría EUR 1.5 billones de activos gestionados y se situará entre los líderes europeos del sector. Concretamente, se convertiría en un líder europeo en gestión de ahorro a largo plazo para seguros y fondos de pensiones, con EUR 850,000 millones de activos, apoyándose en potentes plataformas de gestión de activos cotizados y no cotizados. Esta adquisición permitiría también al negocio combinado beneficiarse de la posición de mercado y la experiencia del equipo especializado en activos no cotizados de AXA IM, un vector de crecimiento futuro entre los clientes institucionales y particulares.

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 64 países y cuenta con más de 178,000 empleados, de los cuales 144,000 en Europa. BNP Paribas se apoya en tres divisiones operativas:

Banca Empresarial e Institucional (Corporate & Institutional Banking, CIB),

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Banca y Servicios Personales y Comerciales (Commercial, Personal Banking & Services, CPBS)

Servicios de Inversión y Protección (Investment & Protection Services, IPS)

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 con 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.

Resultados del garante.

En el conjunto del año 2024, el PNB ascendió a EUR 48,831 millones, un 4.1% más que en 2023 en base distribuible (en lo sucesivo, 2023).

El PNB de CIB (EUR 17,897 millones) aumentó un 8.4% / 2023, sostenido por los excelentes resultados de los tres negocios. Banca Global registró un crecimiento del 7.1% / 2023, impulsado por Mercados de Capitales en EMEA y Transaction Banking en las regiones de América y APAC. El negocio de Mercados Globales (+9.0% / 2023) se benefició del fuerte crecimiento de las actividades de Equity & Prime Services (+27.8%) y la estabilidad de FICC. Por último, el negocio de Servicios de Valores creció, aupado sobre todo por el margen de intermediación (+9.4% / 2023).

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El PNB de CPBS12 se mantuvo estable en EUR 26,751 millones, sostenido por las entidades de banca comercial (+2.3% / 2023), que compensaron la caída de los negocios especializados (-2.6% / 2023). En las entidades de banca comercial, los ingresos se mantuvieron estables en el total de la Eurozona y en Banca Comercial en Francia (BCEF), a pesar de los obstáculos. BNL y Luxemburgo registraron buenos resultados (respectivamente, +4.8% y +5.9% / 2023). Los ingresos de Arval y Soluciones de Arrendamiento se redujeron (-6.3% / 2023). Este rubro siguió acusando la normalización de los precios de los vehículos de ocasión, efecto compensado parcialmente por el fuerte crecimiento del PNB orgánico (margen financiero y de servicios) de Arval (+17.9% / 2023) y el aumento de los ingresos de Soluciones de Arrendamiento (+4.2% / 2023). Finanzas Personales (-1.7% / 2023) se anotó un incremento de los ingresos en el perímetro core37 (+3.4% / 2023).

Por último, el PNB de IPS se situó en EUR 5,824 millones (+4.2% / 2023), impulsado por el crecimiento de los ingresos de los negocios de Seguros (+7.1% / 2023), Gestión de Riqueza (+5.3% / 2023) y Gestión de Activos (+0.1% / 2023; +7.4% / 2023 excluyendo Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia). Gestión de Riqueza registró un crecimiento de las comisiones y Gestión de Activos incrementó los activos y las comisiones.

Los costos de explotación del Grupo se elevaron a EUR 30,193 millones, +2.1% / 2023. Este rubro incluyó el efecto extraordinario de los costos de reestructuración y adaptación (EUR 230 millones) y los costos de refuerzo de la infraestructura informática (EUR 341 millones) por un total de EUR 571 millones. En las divisiones, los costos de explotación crecieron un 4.5% en CIB y un 1.9% en CPBS12 (+3.2% en las entidades de banca comercial y -0.9% en los negocios especializados). En IPS permanecieron estables (+0.5% / 2023). El efecto de compresión fue, por tanto, positivo (+2.0 puntos).

En 2024, los ahorros de costos conseguidos estuvieron en consonancia con la trayectoria anunciada de EUR 1,000 millones y van a continuar en 2025 y 2026. Las principales medidas puestas en marcha comprenden (i) el plan de adaptación de Finanzas Personales, (ii) la optimización continua de las compras y el descenso de los gastos externos frente a 2023, (iii) el despliegue constante de los Centros de Servicios Compartidos (+2,200 ETC desde 2023), y (iv) la optimización del parque inmobiliario (aprox. 120,000 m² desocupados desde finales de 2023).

El resultado bruto de explotación del Grupo se situó en EUR 18,638 millones, un 7.4% más que en 2023.

El costo del riesgo del Grupo se elevó a EUR 2,999 millones (EUR 2,907 millones en 2023) y se mantiene en un nivel bajo y estable en 4T24 / 4T23.

Las partidas extraordinarias no de explotación del Grupo, con EUR 345 millones en 2024, tienen en cuenta el efecto de la reconsolidación de las actividades en Ucrania(18) (EUR +226 millones) y una plusvalía por la venta de las actividades de Finanzas Personales en México (EUR +119 millones).

El resultado antes de impuestos del Grupo se elevó a EUR 16,188 millones, un 8.4% más que en 2023. Con un tipo promedio del impuesto sobre las ganancias del 26.2%, el resultado neto atribuible a la sociedad dominante ascendió a EUR 11,688 millones (frente a

EUR 11,232 millones en 2023).

Al 31 de diciembre de 2024, la rentabilidad sobre los fondos propios tangibles no reevaluados se situó en el 10.9%. Esta cifra es un reflejo de los sólidos resultados del Grupo BNP Paribas, gracias a la fortaleza de su modelo diversificado e integrado.

El activo neto contable por acción se situó en EUR 93.7, lo que supone un crecimiento del 7.0% desde el 31 de diciembre de 2023.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El beneficio neto por acción se situó en EUR 9.57, un 8.9% más que en 2023.

Consecución de los objetivos para 2024

Los objetivos para 2024 se han superado:

Ingresos: +4.1% / 2023 (objetivo: crecimiento de más del 2% / 2023)

Efecto de compresión: +2.0 puntos (objetivo: efecto de compresión²⁰ positivo)

Costo del riesgo³: 33 pb (objetivo: inferior a 40 pb)

Resultado neto: EUR 11,700 millones (objetivo: superior a EUR 11,200 millones).

Distribución del resultado

BNP Paribas confirma su política de distribución (pay-out ratio⁹ del 60%, con un mínimo del 50% en dividendos) con cargo a los ejercicios 2024, 2025 y 2026 e insta a un dividendo a cuenta semestral a partir del 2025 sobre la base del 50% del beneficio neto por acción del primer semestre, con un primer pago el 30 de septiembre de 2025 con cargo al primer semestre de 2025.

Sobre esta base, el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General de Accionistas del 13 de mayo de 2025 el pago de un dividendo de EUR 4.79 por acción en efectivo, es decir, una tasa de distribución del 50% del resultado²¹ de 2024. La fecha ex dividendo es del 19 de mayo de 2025 y el pago se realizará el 21 de mayo de 2025.

Como complemento, se pondrá en marcha un programa de recompra de acciones⁸ de

EUR 1,080 millones en el segundo trimestre de 2025.

Estructura financiera al 31 de diciembre de 2024

El ratio common equity Tier 1 se situó en el 12.9% al 31 de diciembre de 2024, 20 puntos básicos más que al 30 de septiembre de 2024, cifra que sigue siendo muy superior a los requisitos del SREP (10.33%). Esta evolución es fruto de los efectos combinados de (i) la generación orgánica de capital después de la evolución de los activos ponderados por riesgo en 4T24 (+30 puntos básicos) y (ii) la distribución del resultado del 4T24 (-20 puntos básicos) y (iii) el programa de titulización / seguros de crédito (+10 puntos básicos). Al 1º de enero de 2025, el ratio CET1 se situará en el 12.4% después de tener en cuenta el efecto de la plena aplicación de Basilea IV excluyendo un FRTB de -50 puntos básicos.

El ratio de apalancamiento²² es del 4.6% al 31 de diciembre de 2024.

El Liquidity Coverage Ratio²³ (final del periodo) quedó fijado en un nivel elevado del 137% al 31 de diciembre de 2024 (124% al 30 de septiembre de 2024) y la reserva de liquidez con disponibilidad inmediata²⁴ se elevó a EUR 480,000 millones al 31 de diciembre de 2024 y representa más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

Trayectoria 2025-2026

BNP Paribas confirma la trayectoria de ROTE en 2026 y detalla los siguientes objetivos en el conjunto del Grupo:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Ingresos: tasa de crecimiento promedio superior al 5% (incluido el proyecto de AXA IM11) y de alrededor del 4% (excluido el proyecto de AXA IM11) en el periodo 2024-2026
- Efecto de compresión: aprox. +1.5 puntos/años en promedio en el periodo 2024-2026
- Costo del riesgo: inferior a 40 pb en 2025 y 2026
- Resultado neto: tasa de crecimiento promedio superior al 7% en el periodo 2024-2026
- Beneficio neto por acción: tasa de crecimiento promedio superior al 8% en el periodo 2024-2026
- Ratio CET1 antes de FRTB: aprox. 12.3% al 31.12.2025 y 31.12.2026 tras las adquisiciones en curso
- ROTE 2025: 11.5%; ROTE 2026: 12%

La trayectoria en 2026 se apoya en las fortalezas del modelo diversificado e integrado, así como en las prioridades estratégicas dentro de cada división:

CIB, plataforma de alto valor agregado y potente motor de crecimiento, sigue aumentando sus cuotas de mercado gracias a una base de clientes diversificada, un perfil de riesgo bajo y un capital optimizado.

En CPBS, 2025 estará marcado por el nuevo plan estratégico* de BCEF y la ampliación del de Finanzas Personales hasta 2028, con la meta de elevar la rentabilidad de estas actividades hasta alcanzar el nivel del Grupo, es decir, un impacto previsto en la ROTE del Grupo de +1% hasta 2028, con un +0.5% hasta 2026. Los ingresos de las entidades de banca comercial se verán favorecidos por el nuevo entorno de tasas de interés. En la Eurozona, está previsto que crezcan por encima del 3% en 2025 frente a 2024.

IPS continúa con la sólida dinámica de crecimiento orgánico de Seguros, Gestión de Activos y Gestión de Riqueza. A más largo plazo, la aceleración se conseguirá gracias a la puesta en marcha de iniciativas de crecimiento externo: proyecto de AXA IM11, Gestión de Riqueza y Seguros de Vida. Sobre esta base, la mejora del resultado antes de impuestos de IPS debería ser de más de un tercio en dos años, hasta 2026.

Por último, el conjunto del Grupo proseguirá con sus medidas de eficiencia operativa en 2025 y 2026, hasta un total de EUR 600 millones de ahorros al año.

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

Resultados de CIB en el cuarto trimestre de 2024

En los resultados de CIB este trimestre, destaca el fuerte incremento de los ingresos.

El producto neto bancario (EUR 4,493 millones) aumentó un 20.1% / 4T23, por el efecto combinado de la buena evolución de los tres negocios: Banca Global (+10.8% / 4T23), Mercados Globales (+32.4% / 4T23) y Servicios de Valores (+13.4% / 4T23).

Los costos de explotación, con EUR 2,930 millones, aumentaron un 7.0% / 4T23, en paralelo al dinamismo de la actividad este trimestre. El efecto de compresión fue muy positivo, con 13.1 puntos.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,562 millones, +55.9% / 4T23.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El costo del riesgo quedó fijado en EUR 30 millones, un nivel bajo que se explica principalmente por la reversión de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2).

Sobre la base de estos buenos resultados operativos, CIB obtuvo un resultado antes de impuestos de EUR 1,538 millones, lo que supone un incremento del 61.1%.

CIB - Banca Global

En Banca Global, el cuarto trimestre estuvo marcado por un nivel sostenido de actividad y por el aumento constante de los ingresos.

Los ingresos (EUR 1,704 millones) aumentaron un 10.8% / 4T23 en todas las regiones, especialmente en América y EMEA. Por negocio, los ingresos aumentaron en Mercados de Capitales en el cómputo total, sobre todo en EMEA (+15.8%²⁶ / 4T23), así como en Transaction Banking, en especial en la región de América. Los ingresos se incrementaron con fuerza en Asesoramiento, sobre todo en EMEA (+35.7%²⁶ / 4T23).

En lo que respecta a la dinámica comercial, la actividad de originación fue sostenida en Mercados de Capitales, sobre todo en EMEA, donde los volúmenes de operaciones dirigidas crecieron un 24%²⁵ / 4T23. En Transaction Banking, los volúmenes aumentaron en Gestión de Tesorería y Financiamiento del Comercio registró un excelente nivel de actividad. Por último, el negocio de Asesoramiento registró un nivel sostenido de actividad, principalmente en EMEA y APAC.

Los créditos, con EUR 186,000 millones, crecieron un 5.6%²⁶ / 4T23 y un 0.9%²⁶ / 3T24. Los depósitos, cifrados en EUR 231,000 millones, mantuvieron su senda de crecimiento (+8.1%²⁶ / 4T23).

Banca Global confirmó sus posiciones de liderazgo en las clasificaciones: líder en EMEA en créditos sindicados y emisiones de bonos, 1º puesto ex aequo en ingresos de Transaction Banking en EMEA en 9M24, líder europeo y mundial en financiamientos sustentables y 3º puesto ex aequo en comisiones de Banca de Inversión en EMEA en 2024³⁰.

CIB – Mercados Globales

El cuarto trimestre se caracterizó por un fuerte aumento de los ingresos.

Los ingresos de Mercados Globales experimentaron un crecimiento muy fuerte del 32.4% / 4T23, hasta un total de EUR 2,012 millones.

Con EUR 856 millones, los ingresos de Equity & Prime Servicios registraron una acusada mejora (+30.0% / 4T23), sobre todo en Prime Services y Cash Equities.

Los ingresos de FICC experimentaron un gran crecimiento del 34.2% / 4T23, hasta

EUR 1,156 millones. Los ingresos crecieron en las actividades de crédito, sobre todo en los mercados primarios en la región de América, así como en las actividades macro, principalmente en los mercados de divisas y los mercados emergentes. Este trimestre se registró el impacto de la reevaluación de las participaciones.

En cuanto a las clasificaciones, Mercados Globales confirmó sus posiciones de liderazgo en las plataformas electrónicas multi-dealer.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El VaR (1 día, 99%) promedio, que mide el nivel de los riesgos de mercado, quedó fijado en

EUR 32 millones (EUR +1 mill / 3T24). Se situó en un nivel bajo, aunque ligeramente al alza, debido principalmente a unas exposiciones más importantes en repos sobre acciones.

CIB – Servicios de Valores

El cuarto trimestre se caracterizó por la firma de nuevos mandatos y un fuerte aumento de los ingresos.

Con EUR 776 millones, Servicios de Valores registró un aumento del PNB este trimestre (+13.4% / 4T23). Este se explica por el fuerte incremento de las comisiones (+15.0%²⁶ / 4T23) vinculado al crecimiento de los activos promedio y los volúmenes de transacciones.

Se rubricaron nuevos mandatos, entre los que destaca el firmado en Australia con Insignia Financial, un actor líder en gestión de activos y fondos de pensiones. Paralelamente, continuó el desarrollo comercial de las actividades de Private Capital. Los activos promedio aumentaron (+9.9% / 4T23), en particular debido al rebote de los mercados y la puesta en marcha de los nuevos mandatos. Las transacciones también aumentaron, un 25.3%, debido sobre todo al aumento de la volatilidad promedio.

En lo que respecta a la innovación tecnológica, el negocio participó este trimestre en una emisión de bonos digitales de Caisse des Dépôts en calidad de agente emisor y pagador en el marco del programa de pruebas con la moneda interbancaria digital del Banco Central Europeo.

Resultados de CIB en 2024

En el conjunto del año 2024, el PNB de CIB se situó en EUR 17,897 millones, un 8.4% más, y los costos de explotación de CIB ascendieron a EUR 10,731 millones, un 4.5% más que en 2023. El efecto de compresión fue positivo, con +3.9 puntos, y se materializó en los tres negocios.

El resultado bruto de explotación de CIB se elevó a EUR 7,166 millones, +14.8% / 2023, y el costo del riesgo registró reversiones netas de EUR 143 millones, debido principalmente a las reversiones de provisiones en los estratos 1 y 2. Sobre esta base, el resultado antes de impuestos de CIB se situó en EUR 7,323 millones, +16.2% / 2023.

BANCA Y SERVICIOS PERSONALES Y COMERCIALES (CPBS)

Resultados de CPBS en el cuarto trimestre de 2024

El cuarto trimestre estuvo marcado por unos buenos resultados comerciales en el conjunto de los negocios.

El producto neto bancario registró un incremento del 4.7% / 4T23, hasta EUR 6,725 millones.

Los ingresos de las entidades de banca comercial aumentaron hasta EUR 4,351 millones (+7.7% / 4T23), registrándose una mejora de los ingresos por intereses (+4.9% / 4T23) y un fuerte crecimiento de las comisiones en el conjunto de las redes (+12.8% / 4T23). Los activos gestionados registraron un fuerte crecimiento en Banca Privada (+7.7%³² / 31.12.2023) y Hello bank! prosiguió con su desarrollo y alcanzó 3.7 millones de clientes (+8.6% / 4T23). En cuanto a las dos iniciativas transversales del Grupo en las áreas de pagos y movilidad, este trimestre estuvo marcado por un lado, por el lanzamiento de Wero, una solución de pago europea que da respuesta a la creciente demanda de pagos móviles en Europa y, por otro, por el desarrollo de BNP Paribas Mobility con la firma de una alianza con La Banque Postale.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los ingresos de los Negocios Especializados ascendieron a EUR 2,374 millones (-0.5% / 4T23). El PNB orgánico (margen financiero y de servicios) de Arval aumentó con fuerza y los márgenes y volúmenes mejoraron en Soluciones de Arrendamiento. No obstante, Arval siguió sufriendo el impacto de la normalización de los precios de los vehículos de ocasión. En Finanzas Personales, los ingresos del perímetro core aumentaron (+6.1% / 4T23) y pusieron de relieve el crecimiento de la producción y la mejoría de los márgenes. Nickel continuó con su desarrollo (alrededor de 4.3 millones de cuentas abiertas al 31.12.2024) y registró un incremento de su actividad. Inversionistas Personales se expandió en Alemania.

Los costos de explotación permanecieron estables. En las entidades de banca comercial de la Eurozona, los costos de explotación se redujeron un 3.5% y el efecto de compresión fue positivo en el cómputo global (+5.2 puntos) y en cada una de las redes. En los negocios especializados, los costos de explotación también se redujeron (-2.7% / 4T23). El efecto de compresión fue positivo en Finanzas Personales (+10.5 puntos, en sintonía con el plan de adaptación) e Inversionistas Personales (+11.2 puntos).

El resultado bruto de explotación ascendió a EUR 2,596 millones (+13.0% / 4T23). El rubro de costo del riesgo y otros quedó fijado en EUR 885 millones (EUR 908 millones en 4T23), lo que supone un -2.5% / 4T23.

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 de EUR 1,605 millones (+25.0% / 4T23).

CPBS – Banca Comercial en Francia (BCEF)

Este trimestre, los ingresos de BCEF aumentaron un 3.0% gracias al crecimiento de las comisiones y la estabilización de los depósitos. El efecto de compresión fue muy positivo.

Los depósitos descendieron un 1.4% / 4T23, pero los depósitos a la vista se estabilizaron (+0.5% / 3T24), sostenidos por acciones comerciales específicas. Los depósitos a tasas de mercado descendieron (-2.6% / 3T24). Los créditos se redujeron un 1.3% / 4T23, debido al descenso de los volúmenes, aunque la producción de créditos registró un claro aumento en 4T24 (EUR +2,000 millones / 4T23). El ahorro fuera de balance aumentó un 7.1% frente al 31.12.2023, gracias a los seguros de vida. Banca Privada, con EUR 139,000 millones de activos gestionados al 31.12.2024 (+4.3% / 31.12.2023), consiguió una captación neta considerable que ascendió a EUR 5,900 millones en el acumulado de 2024, es decir, un 4.4% de los activos a finales de 2023. En Francia, la captación de clientes de Hello bank! continuó y se cifró en un millón (+23.9% / 4T23), gracias a una captación récord (280,000 clientes, +73% / 2023).

El producto neto bancario se situó en EUR 1,654 millones, +3.0% / 4T23, gracias al crecimiento de los negocios de empresas y banca privada. Los ingresos por intereses decrecieron un 1.1% / 4T23. Las comisiones crecieron (+7.7% / 4T23), apoyadas por la buena dinámica mostrada por el conjunto de segmentos.

Situados en EUR 1,174 millones, los costos de explotación (-4.2% / 4T23) se redujeron gracias al efecto sostenido de las medidas de ahorro y el control de la inflación. El efecto de compresión fue muy positivo, con 7.3 puntos.

El resultado bruto de explotación ascendió a EUR 480 millones (+26.6% / 4T23).

El costo del riesgo se elevó a EUR 190 millones (EUR 142 millones en 4T23), lo que supone 33 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 impuestos de EUR 247 millones (+26.2% / 4T23).

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

CPBS – BNL Banca Commerciale (BNL bc)

El sólido crecimiento del resultado de BNL bc pone de relieve la calidad de su plataforma y su adecuada gestión de los riesgos. El efecto de compresión fue positivo.

Los depósitos crecieron un 2.1% / 4T23, debido al aumento de los depósitos de clientes empresariales y Banca Privada. Los créditos se contrajeron con respecto a 4T23, un 2.9% en el cómputo global y un 1.8% excluyendo los créditos dudosos. Se estabilizaron en 4T24 (+0.1% / 3T24), en paralelo a una reactivación del crecimiento de la producción de créditos a mediano y largo plazo en el segmento de empresas. Los activos de clientes fuera de balance (seguros de vida, fondos de inversión colectiva y cuentas de valores) crecieron un 6.2% / 31.12.2023, en paralelo al avance de los fondos de inversión colectiva y las carteras de valores. La captación neta en Banca Privada quedó fijada en

EUR 1,900 millones en 2024, es decir, un 4.7% de los activos a finales de 2023.

El producto neto bancario se elevó a EUR 724 millones (+2.8% / 4T23). Los ingresos por intereses registraron un aumento del 2.5%, impulsados por el aumento del margen sobre los depósitos y la contribución positiva de los financiamientos especializados, factores compensados parcialmente por la caída de los volúmenes de créditos. Las comisiones crecieron un 3.2% / 4T23, debido al aumento de las comisiones financieras, que se compensó en parte con el descenso de las comisiones bancarias.

Con EUR 461 millones, los costos de explotación descendieron un 0.9%, debido a que el impacto de la inflación se compensó con las medidas de reducción de los gastos. El efecto de compresión fue positivo, con 3.7 puntos.

El resultado bruto de explotación¹² ascendió a EUR 263 millones (+10.0% / 4T23).

Cifrado en EUR 58 millones, el costo del riesgo¹² descendió hasta 32 puntos básicos de los créditos a clientes, lo que supone un fuerte descenso vinculado a la reducción de la cartera de créditos de dudoso cobro y la mejora estructural del perfil de riesgo. Registra un descenso continuado desde 2014 (46 pb en 2024).

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 impuestos³⁴ de EUR 195 millones, lo que supone un fuerte ascenso (+94.2% / 4T23).

CPBS – Banca Comercial en Bélgica (BCEB)

En BCEB, el cuarto trimestre se caracterizó por un efecto de compresión positivo y una buena dinámica comercial en un contexto de mercado muy competido.

Los depósitos crecieron un 2.3% / 4T23, sobre todo en clientes empresariales y Banca Privada. Esta evolución se explica principalmente por la dinámica comercial iniciada en el marco del reembolso de los bonos del Estado belga. Los depósitos al final del periodo crecieron un 3.0% / 4T23. Los créditos aumentaron un 2.2% / 4T23, debido sobre todo al crecimiento de los créditos a empresas y los créditos inmobiliarios. El conjunto de los activos fuera de balance de los clientes (seguros de vida, fondos de inversión colectiva y cuentas de valores) aumentó un 4.2% / 31.12.2023, gracias a los fondos de inversión colectiva y al comportamiento de los mercados. La captación neta en Banca Privada fue de EUR 1,700 millones en 2024, es decir, un 2.2% de los activos a finales de 2023.

El producto neto bancario¹² se situó en EUR 929 millones, una caída del 2.6% / 4T23, debido sobre todo al entorno de fuerte competencia en depósitos y créditos. Se estabilizó con respecto al 3T24. Los ingresos por intereses¹² experimentaron un descenso

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

del 9.6%, debido a la presión sobre los márgenes y a los peores resultados de las subsidiarias especializadas. Las comisiones¹² aumentaron un 16.9% / 4T23, en sintonía con el fuerte incremento de las comisiones financieras y la dinámica positiva mostrada por los negocios de Gestión de Tesorería y Factoring.

Los costos de explotación decrecieron un 4.9% hasta EUR 603 millones, frente a 4T23, en paralelo a las medidas de ahorro y la transformación del modelo operativo. El efecto de compresión fue positivo, con 2.4 puntos.

El resultado bruto de explotación ascendió a EUR 326 millones (+2.2% / 4T23).

Con EUR 18 millones, el costo del riesgo¹² siguió siendo bajo y se situó en 5 puntos básicos de los créditos a clientes, en paralelo a la reversión de provisiones sobre créditos productivos (estratos 1 y 2).

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 impuestos³⁴ de EUR 280 millones (+5.0% / 4T23).

CPBS – Banca Comercial en Luxemburgo (BCEL)

BCEL se anotó un trimestre muy bueno, marcado por una expansión de los ingresos del 8.6%.

El producto neto bancario quedó fijado en EUR 163 millones (+8.6% / 4T23). Los ingresos por intereses¹² experimentaron un aumento del 8.6%, gracias al buen comportamiento de los márgenes sobre los depósitos, sobre todo en el segmento de clientes particulares. BCEL registró un sólido crecimiento de las comisiones (+8.8% / 4T23), sobre todo en el segmento de empresas.

Con EUR 77 millones, los costos de explotación¹² aumentaron un 3.9%, en consonancia con la inflación.

El resultado bruto de explotación registró un crecimiento, hasta EUR 86 millones (+13.2% / 4T23).

El costo del riesgo se mantuvo en un nivel muy bajo.

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 impuestos³⁴ de EUR 79 millones (+1.7% / 4T23).

CPBS – Europa-Mediterráneo

Muy buen trimestre en Europa-Mediterráneo, marcado por la buena dinámica de la actividad en Polonia y la normalización del entorno económico en Turquía.

Los depósitos aumentaron un 8.9%²⁶ / 4T23, con tendencias positivas en todos los países. Los créditos experimentaron un aumento del 8.7%²⁶ / 4T23, gracias al aumento de los volúmenes. La producción entre clientes particulares de Polonia está recuperándose y la dinámica comercial en Turquía fue buena en el conjunto de los clientes.

El producto neto bancario, con EUR 881 millones, se incrementó un 25.4% / 4T23 (15.6% / 4T23 excluyendo el efecto de la norma contable sobre hiperinflación en Turquía). Este buen comportamiento se inscribe en el contexto de normalización del entorno de tasas de interés en Turquía e ilustra la mejora de los márgenes de intermediación en Polonia.

Los costos de explotación, con EUR 552 millones, crecieron un 18.5%³⁶ / 4T23 (+6.2% / 4T23 excluyendo el efecto de la norma contable sobre hiperinflación en Turquía). El efecto de compresión fue positivo, con +6.9 puntos³⁶.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El resultado bruto de explotación se redujo un 40.0%³⁶ / 4T23 hasta EUR 329 millones (+36.5% / 4T23 excluyendo el efecto de la norma contable sobre hiperinflación en Turquía).

El costo de riesgo se situó en 73 puntos básicos de los créditos a clientes, frente a una base baja en 4T23 (recordatorio: reversiones de provisiones de los estratos 1 y 2).

Los otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros comprenden el efecto de otras provisiones en Polonia (EUR -71 millones).

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 impuestos³⁴ de EUR 204 millones, lo que supone un descenso del 7.8%³⁶ (-14.8% / 4T23 excluyendo el efecto de la norma contable sobre hiperinflación en Turquía).

CPBS – Negocios especializados – Finanzas Personales

El cuarto trimestre de 2024 estuvo marcado por la continuación de la reorientación geográfica y la transformación del modelo de Finanzas Personales, registrándose tendencias positivas dentro del perímetro core y un efecto de compresión positivo.

Los créditos aumentaron un 3.2% / 2023 (+7.2% / 2023 en el perímetro core³⁷). Los márgenes de producción también mejoraron con respecto a 2023.

La dinámica de la actividad se confirmó en 4T24 con un aumento de la producción (+4% en el perímetro core³⁷ / 4T23), sobre todo en los créditos vinculados a la movilidad. Al 31.12.2024, los créditos para la compra de automóviles representaban un 44% de los saldos core³⁷.

El desarrollo de alianzas continuó con la firma de un acuerdo con Apple en Francia, y posteriormente en España e Italia, para ofrecer soluciones de financiación del consumo.

El producto neto bancario registró un incremento del 0.7% / 4T23, hasta EUR 1,264 millones (+6.1% / 4T23 en el perímetro core³⁷), gracias al aumento de los volúmenes derivado de las nuevas alianzas y la mejora del margen de producción.

Los costos de explotación se contrajeron con fuerza, un 9.8% (-5.2% / 4T23 en el perímetro core³⁷) hasta EUR 669 millones, gracias a la transformación del modelo y al efecto de las medidas de reducción del gasto. Por lo tanto, el efecto de compresión fue muy positivo durante el trimestre (+10.5 puntos, +11.3 puntos en el perímetro core³⁷).

El resultado bruto de explotación creció un notable 15.8% (+21.0% / 4T23 en el perímetro core³⁷) y ascendió a un total de EUR 595 millones.

El costo del riesgo se situó en EUR 390 millones (EUR 482 millones en 4T23), lo que constituye un descenso del 19.1% que se explica fundamentalmente por la mejora estructural del perfil de riesgo. Al 31 de diciembre de 2024, supone 142 pb de los créditos a clientes.

El resultado antes de impuestos se situó así en EUR 206 millones y creció con fuerza (x 9.9 / 4T23).

Finanzas Personales confirmó su objetivo de alcanzar en 2026 un resultado antes de impuestos superior a EUR 1,200 millones. Se prevé que sus ingresos en el perímetro core³⁷ crezcan por encima del +5% en 2025 frente a 2024.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

CPBS – Negocios especializados – Arval y Soluciones de Arrendamiento

El cuarto trimestre de 2024 estuvo marcado en el caso de Arval por (i) la normalización del precio de los vehículos de ocasión y (ii) el aumento del margen financiero y de servicios. Los ingresos crecieron este trimestre en Soluciones de Arrendamiento.

El nivel de actividad fue sostenido, como lo demuestra el crecimiento de la flota financiada de Arval (+5.6%³⁸ / 31.12.2023) y de los saldos (+16.9%²⁶ / 4T23). Arval continuó con el despliegue de nuevos servicios y ya suma 800,000 vehículos conectados a finales de 2024 (+29.2% / 2023). La normalización de los precios de los vehículos de ocasión continuó afectando a Arval, con un efecto precios negativo.

Los saldos de Soluciones de Arrendamiento aumentaron un 2.5% / 4T23 y los márgenes mejoraron. Este trimestre estuvo marcado por la apertura de un centro de remarketing en Francia en el marco del Emisor conjunta entre BNP Paribas y 3Step IT para desarrollar la economía circular de los activos tecnológicos. Soluciones de Arrendamiento confirmó su posición de liderazgo en soluciones de financiamiento de la economía circular con motivo de los Leasing Life Conference & Awards en 4T24.

El producto neto bancario combinado de Arval y Soluciones de Arrendamiento, con EUR 839 millones, se redujo un 4.9%, lastrado por la evolución de los precios de los vehículos de ocasión en Arval. No obstante, este efecto se compensó parcialmente con el fuerte crecimiento del PNB orgánico (margen financiero y de servicios) de Arval y el aumento de los ingresos de Soluciones de Arrendamiento.

Los costos de explotación aumentaron un 8.1% hasta EUR 403 millones, en paralelo a la inflación y la dinámica comercial.

El resultado antes de impuestos de Arval y Soluciones de Arrendamiento ascendió a

EUR 339 millones (-25.7% / 4T23).

CPBS – Negocios especializados – Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales

Los Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales registraron un muy buen trimestre, marcado por un incremento del 10% de los ingresos.

Nickel confirmó su primer puesto en Francia y Portugal como red de distribución de cuentas corrientes y ascendió al segundo puesto en España. El número de puntos de venta siguió aumentando (+13.7% / 31.12.2023). Paralelamente, Nickel desarrolló su oferta de servicios y productos en Europa; así, Nickel avanzó en su digitalización con una experiencia de apertura de cuenta 100% digital en Bélgica y Francia.

Floa mostró un fuerte crecimiento de la producción de Floa Pay, una solución de pago a plazos (+40% / 4T23).

Finalmente, Inversionistas Personales registró un fuerte incremento de los activos gestionados en Alemania (+8.8% / 31.12.2023) en línea con el efecto favorable de la evolución de los mercados financieros y el mantenimiento del número de transacciones a un nivel elevado.

Sobre esta base, el producto neto bancario creció con fuerza, un 10.0% / 4T23 hasta EUR 271 millones, gracia al aumento del número de clientes y el buen nivel de actividad. Este trimestre cabe destacar la venta de una entidad cuyos ingresos representaban alrededor de EUR 100 millones en 2024.

Los costos de explotación ascendieron a EUR 191 millones (+4.0% / 4T23), debido a la estrategia de desarrollo de los negocios. El

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

efecto de compresión fue muy positivo (+6.0 puntos).

El resultado bruto de explotación ascendió a EUR 80 millones (+27.4% / 4T23) y el costo del riesgo a EUR 30 millones (EUR 43 millones en 4T23).

Sobre esta base, el resultado antes de impuestos 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 situó en EUR 57 millones (x 3.2 / 4T23).

Resultados de CPBS en 2024

En 2024, el PNB ascendió a EUR 26,751 millones (+0.5% / 2023). Las entidades de banca comercial registraron un comportamiento positivo (+2.3% / 2023), al igual que los Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales (+6.4% / 2023). En cambio, los ingresos de los negocios especializados cayeron un 2.6%.

Los costos de explotación se establecieron en EUR 16,511 millones, +1.9% / 2023.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 10,240 millones, -1.8% / 2023.

El costo del riesgo y otros ascendieron a EUR 3,272 millones (EUR 2,923 millones en 2023), lo que supone un aumento debido principalmente a un caso específico en Francia.

El resultado antes de impuestos se elevó a EUR 6,791 millones (EUR 7,330 millones en 2023).

SERVICIOS DE INVERSIÓN Y PROTECCIÓN (IPS)

Resultados de IPS en el cuarto trimestre de 2024

IPS registró un excelente trimestre. El total de activos gestionados alcanzó un nivel récord de EUR 1.377 billones, aupado por una captación neta dinámica y el crecimiento de los mercados.

Al 31 de diciembre de 2024, los activos gestionados se situaron en EUR 1.377 billones (+11.4% / 31.12.2023, +2.5% / 30.09.2024). Se beneficiaron de los efectos combinados de (i) una captación neta muy dinámica en todos los negocios (EUR +63,400 millones) y (ii) la evolución de los mercados (EUR +53,900 millones).

Seguros registró una captación bruta récord en 2024 que fue especialmente fuerte en 4T24, sobre todo en Ahorro (+33.6% / 4T23). La actividad de protección realizó una buena contribución, sobre todo en los mercados internacionales.

Gestión de Activos experimentó un fuerte incremento de los activos gestionados, impulsado por el efecto de mercado y la captación en 4T24 (EUR 2,700 millones en 4T24) y en el conjunto del año (EUR 27,300 millones, +104% / 2023). Las comisiones crecieron, aupadas por el aumento de los activos gestionados.

Por último, los ingresos de Gestión de Riqueza subieron un 10.8% con respecto a 4T23. Los activos gestionados crecieron en las entidades de banca comercial y entre los grandes clientes. Se beneficiaron especialmente de un efecto de mercado favorable y una captación muy dinámica a lo largo de todo el año (EUR 29,700 millones, tasa de captación de 2024 correspondiente al 7.2% de los activos a finales de 2023).

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las comisiones por transacciones mejoraron en todas las regiones. Al 31 de diciembre de 2024, los activos gestionados (EUR 1.377 billones) se reparten de la siguiente forma: EUR 628,000 millones en los negocios de Gestión de Activos e Inmuebles, EUR 462,000 millones en el negocio de Gestión de Riqueza y EUR 287,000 millones en el negocio de Seguros.

En total, los ingresos ascendieron a EUR 1,443 millones (+8.4% / 4T23). Encontraron apoyo en la excelente dinámica de Seguros y Gestión de Riqueza y Gestión de Activos.

Los costos de explotación crecieron un 2.3% / 4T23 hasta EUR 927 millones. El efecto de compresión fue muy positivo (+6.1 puntos), en sintonía con las medidas de eficiencia y adaptación. El resultado bruto de explotación ascendió a EUR 516 millones (+21.5% / 4T23).

Con EUR 498 millones, el resultado antes de impuestos creció con fuerza, un 35.5% / 4T23, gracias al crecimiento de la actividad y al efecto de base vinculado a la venta de un negocio en 4T23.

IPS - Seguros

El cuarto trimestre se caracterizó por un fuerte crecimiento de los ingresos y el resultado de explotación.

El negocio de Ahorro registró un muy buen comportamiento, con unas captaciones brutas que aumentaron de forma muy sustancial (+33.6% / 4T23). Las captaciones netas crecieron considerablemente, impulsadas por una actividad dinámica en las redes internas y a través de la distribución externa. Este trimestre también estuvo marcado por (i) el cierre de la adquisición de Neuflyze Vie, (ii) la puesta en marcha efectiva de la alianza con Neuflyze OBC, (iii) la firma del acuerdo de adquisición de AXA IM11 en diciembre de 2024 y (iv) el lanzamiento de una oferta de gestión bajo mandato con BCEF para clientes particulares, integrada en los soportes de seguros de vida.

El negocio de Protección vio cómo sus ingresos crecían un 11.3% en 4T23. Continuó con su fuerte desarrollo internacional, impulsado por el dinamismo de las alianzas y el modelo multicanal. El cuarto trimestre también se caracterizó por la firma de nuevos acuerdos en seguros de protección de pagos con MediaMarkt en España y Northmill Bank en Suecia.

En total, los ingresos aumentaron un 13.4%, hasta EUR 536 millones, aupados por el buen comportamiento de Francia y los mercados internacionales el contexto más favorable de tasas de interés.

Los costos de explotación se establecieron en EUR 223 millones, +10.9% / 4T23, debido a los proyectos de desarrollo específicos. El efecto de compresión fue positivo (+2.5 puntos).

Con EUR 350 millones, el resultado antes de impuestos de Seguros mostró un sólido crecimiento del 73.3% frente a 4T23, registrándose un efecto de base vinculado a la venta de un negocio en 4T23.

IPS – Gestión Institucional y Privada

El cuarto trimestre presentó una buena dinámica comercial e ingresos al alza.

La actividad de Gestión de Riqueza registró unas buenas captaciones netas (EUR 3,100 millones en 4T24), sobre todo en Asia y Alemania. En el cómputo global, en 2024 los activos gestionados aumentaron, impulsados por las alzas de los mercados y las elevadas captaciones en todas las regiones (EUR 29,700 millones). El negocio destacó por un buen nivel de transacciones en las entidades de banca comercial e internacionalmente.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Gestión de Activos también registró unas sólidas captaciones (EUR 2,700 millones), impulsadas principalmente por los fondos monetarios. En el cómputo global, en 2024 las captaciones fueron sólidas (EUR +27,300 millones) en los fondos monetarios y los vehículos a mediano y largo plazo. Este trimestre estuvo marcado por los esfuerzos continuos de desarrollo de la oferta mediante lanzamientos de fondos en activos no cotizados (p. ej.: BNP Paribas Agility Co-Invest Fund 2) e inversiones responsables (p. ej.: BNP Paribas Future Forest Fund).

Los ingresos crecieron un +5.7% / 4T23, hasta EUR 907 millones. Se apoyaron en el crecimiento de los negocios de Gestión de Riqueza (+10.8% / 4T23) y Gestión de Activos (+8.2% / 4T23). En el negocio de Inmuebles, los ingresos descendieron y la contribución de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación fue negativa en un mercado muy ralentizado.

Los costos de explotación ascendieron a EUR 704 millones (-0.2% / 4T23), en paralelo a la continuación de las medidas de eficiencia operativa y de adaptación. El efecto de compresión fue muy positivo (+5.8 puntos). El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada se situó así en EUR 148 millones, un 10.7% menos que en 4T23.

Resultados de IPS en 2024

En 2024, los ingresos ascendieron a EUR 5,824 millones, +4.2% / 2023, impulsados por el crecimiento de los ingresos en los negocios de Gestión de Riqueza, Seguros y Gestión de Activos, especialmente las comisiones. El negocio de Inmuebles se vio lastrado por la ralentización que siguió experimentando el mercado inmobiliario.

Los costos de explotación se mantuvieron estables en EUR 3,570 millones (+0.5% / 2023) en paralelo a las medidas de eficiencia y adaptación. El efecto de compresión fue muy positivo (+3.7 puntos).

El resultado bruto de explotación se elevó a EUR 2,254 millones, +10.6% / 2023.

El resultado antes de impuestos se situó en EUR 2,355 millones, +8.4% / 2023.

Otras actividades

Ajustes relacionados con los seguros en 4T24

El producto neto bancario registró una deducción de EUR 277 millones (EUR 273 millones en 4T23) y los costos de explotación una deducción de EUR 264 millones (EUR 284 millones en 4T23). Sobre esta base, el resultado antes de impuestos se elevó a EUR -14 millones (EUR 11 millones en 4T23).

Resultados de Otras Actividades (excluyendo ajustes relacionados con los seguros) en 4T24

El PNB ascendió a EUR -67 millones (EUR -101 millones en 4T23) y los costos de explotación se elevaron a EUR 239 millones (EUR 150 millones en 4T23). Estos últimos incluyeron el efecto de los costos de reestructuración y adaptación por un monto de EUR 87 millones (EUR 54 millones en 4T23) y de los costos de refuerzo de la infraestructura informática, por un total de EUR 87 millones (EUR 119 millones en 4T23).

El costo del riesgo se elevó a EUR 12 millones (EUR 3 millones en 4T23). Así, el resultado antes de impuestos de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros se situó en EUR -285 millones.

Calificaciones crediticias del Garante.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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).**

Estrategia y Sectores de Negocio

Banca Empresarial e Institucional

Con cerca de 40,000 empleados en 52 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 2024, el 37% de los ingresos de las divisiones operativas de BNP Paribas procedió de CIB. Organizada en torno a tres grandes actividades y regiones, CIB responde de forma sencilla y eficaz a las expectativas de sus clientes:

Negocios:

Banca Global (Global Banking)

Mercados Globales (Global Markets)

Servicios de Valores (Securities Services)

Regiones:

EMEA (Europa, Oriente Medio y África);

Las Américas;

APAC (Asia-Pacífico).

Premios en 2024

Euromoney Awards for Excellence 2024:

World’s Best Bank for Financial Inclusion.

World’s Best Bank for Securities Services.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Central and Eastern Europe's (CEE) Best Bank for Financing.

Latin America's Best Bank for Sustainable Finance.

Western Europe's Best Bank for Financing.

France's Best Bank for Corporates.

France's Best Investment Bank.

India's Best Bank for Corporate Responsibility.

Luxembourg's Best Bank.

IFR Awards 2024 – IFR Special Reports:

Bond House – Investment-Grade Corporate Bond House.

ESG Financing House.

EMEA Leveraged Finance House.

EMEA CLO House.

Foreign Exchange Derivatives House.

Environmental Finance Sustainable Debt Awards 2024:

Lead manager of the Year, sustainability bonds – sovereign.

Lead manager of the Year, sustainability bonds – supranational, sub-sovereign and agency (SSA);

Loan sustainability 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 4,400 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 BNP Paribas. Por otro, plataformas globales de productos y servicios, que comprenden:

1. 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;
2. Asesoramiento en Fusiones y Adquisiciones (mandatos de asesoramiento en compras o ventas, asesoramiento financiero estratégico, asesoramiento en privatizaciones, etc.);

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

3. Actividades en los Mercados Primarios de bonos y acciones (salidas a bolsa, ampliaciones de capital, emisión de bonos convertibles y canjeables, etc.);

4. Soluciones de Transaction Banking (gestión de liquidez, gestión de tesorería y 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, adoptó una organización 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 sostener el enfoque One Bank del Grupo, que ofrece a cualquier cliente que entre en un centro de negocios para empresas acceso a la plataforma mundial de Banca Global y la posibilidad de beneficiarse de la experiencia del resto de centros de negocios del Grupo.

En la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África), las actividades de Banca Global están presentes en 29 países. Esta organización permite reforzar el enfoque One Bank for Corporates desarrollado en estrecha colaboración con las entidades de banca comercial del Grupo.

En Asia-Pacífico, Banca Global atiende a más de 1,100 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 2024

Global Capital Syndicated Loan Awards:

Loan House of the Year;

Best Arranger of Western European Loans;

Best Arranger of French Loans;

Most Innovative Bank for ESG Lending.

Mergermarket Awards:

France Financial Adviser of the year.

MERCADOS GLOBALES

Mercados Globales ofrece a una amplia gama de clientes empresariales e institucionales (instituciones financieras, 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 4,600 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:

Mercados Primarios; Financiamiento y Titulización de Activos; Financiamiento de Repos; Créditos Secundarios; Tasas de Interés, Opciones y Materias Primas; Divisas y Mercados Locales;

Equity & Prime Services:

Equity Derivatives, Cash Equities, 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 Corporate & Institutional Banking prosigue con su estrategia para convertirse el primer banco de mercados de capitales europeo 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.

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.

Premios en 2024

SRP Europe Awards – Best House, Autocalls; Best House, Benelux; Best House, Eastern Europe; Best House, Italy; Best Proprietary Index Provider; Best Issuer Italy; Best Issuer France;

Energy Risk Awards – Sustainable finance house of the year;

Global Capital European Securitization Awards – ESG Bank of the Year;

FX Week e-FX Awards – Best Liquidity Provider for Forwards/Swaps; Best Liquidity Provider for Corporates;

Global Capital Derivatives Awards – Global Derivatives House of the Year; Derivatives House of the Year – Europe, Asia; Equity Derivatives House of the Year – Europe, Asia; Research and Strategy House of the Year; FX Derivatives House of the Year – Europe, Asia; Structured Products House of the Year; Thought Leader in ESG;

Global Capital Bond Awards – Most Impressive Bank for Corporate Bonds; Most Impressive Corporate Bond House in Non-core Currencies; Most Impressive Bank for Corporate Capital Structure Advice; Most Impressive Bank for Corporate Swaps and Other Derivatives; Most Impressive Bank for Senior Unsecured Financial Institution Bonds; Most Impressive FIG House in Euros; Most Impressive Bank for ESG Capital Markets in CEEMEA;

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

The Trade Awards – Leaders in Trading – Best Price Improvement Capabilities;

Risk Awards – OTC Trading Platform of the Year.

Clasificaciones en 2024

Number 1 ranked EMEA DCM volume by book runner – FY 2024 :

Number 1 ranked EUR denominated DCM volume by book runner – FY 2024 .

SERVICIOS DE VALORES

Servicios de Valores es uno de los principales actores mundiales del sector, con EUR 13.24 billones de activos custodiados y EUR 2.76 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 el marco de sus Awards for Excellence 2024, Euromoney, publicación de referencia en el sector financiero, concedió al negocio de Servicios de Valores de BNP Paribas el título de World's Best Bank for Securities Services. Euromoney destacó que, además de un "periodo rico en nuevos mandatos y expansión de los clientes", había premiado al negocio de Servicios de Valores de BNP Paribas por su "compromiso a largo plazo".

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 2024

World's Best Bank for Securities Services (Euromoney Awards for Excellence 2024);

European Custodian of the Year (Funds Europe Awards 2024);

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

European Custodian, Asia Pacific Custodian, Asia Pacific Fund Administrator, Innovation in Custody (Asset Servicing Times Industry Excellence Awards 2024);

Best provider as Rated by Global Custodians – Emerging Markets (Global Custodian Leaders in Custody Awards 2024);

Best ESG Custodian (The Asset Triple A Sustainable Investing Awards 2024);

Best Sub-Custodian Bank in Western Europe (Global Finance’s Best Sub-custodian Bank Awards 2024);

Administrator of the Year – Debt/Loan (Private Equity Wire European Credit Awards 2024). 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 2024 el 53% 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: actor líder del alquiler a largo plazo multimarca y especialista en soluciones de movilidad, con más de 1.8 millones de vehículos alquilados a finales de 2024;
- BNP Paribas Leasing Solutions: un líder europeo del financiamiento de equipos profesionales, con un volumen promedio de créditos de EUR 24,100 millones a finales de 2024;
- 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 (recordatorio: a fecha 27 de noviembre de 2024, las actividades en la India se vendieron íntegramente al Grupo Mirae), con una amplia oferta minorista centrada en el ahorro y la inversión para 2.0 millones de clientes a través de tres marcas en Alemania (Consorsbank, DAB y Wealth Management Private Banking);
- Hello bank!, la principal entidad de banca digital del Grupo en Francia, Bélgica y Alemania, contaba con 3.7 millones de clientes a finales de diciembre de 2024. El Banco propone así un completo conjunto de soluciones adaptadas a las necesidades de los diferentes segmentos de clientes (particulares, profesionales, emprendedores, empresas);

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- los Nuevos Negocios Digitales, como Nickel (servicios bancarios alternativos, con más de 4.3 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), Floa (uno de los líderes 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) o Kantox (líder en la automatización de la gestión del riesgo cambiario, adquirido en 2023 junto con el negocio Mercados Globales de la división CIB);
- las actividades de gestión de tesorería (n° 1 en Europa en grandes empresas), financiamiento del comercio (n° 1 en Europa(1)) y factoring (n° 1 en Europa), 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.

BANCA COMERCIAL EN FRANCIA (BCEF)

Con casi 23,000 empleados, Banca Comercial en Francia (BCEF) apoya a sus clientes en la realización de todos sus proyectos. BCEF ofrece a sus 7.3 millones de clientes particulares, a sus 778,000 clientes profesionales y microempresas, a sus casi 24,500 empresas (pymes y grandes empresas) y a más de 54,000 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 139 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: 1,545 sucursales y 6,119 cajeros automáticos de la marca BNP Paribas y BNP Paribas - Banque de Bretagne .

BCEF ofrece a sus clientes particulares un sistema completo de atención en línea, que se apoya en:

- el sitio web mabanque.bnpparibas, escaparate digital para los clientes y también accesible a los no clientes a través del espacio para invitados;
- y una nueva aplicación para celulares llamada “Mes Comptes”, que ofrece una experiencia digital simplificada y un diseño depurado a sus 3.35 millones de clientes “mobile only”. Nuevas funciones, como el dashboard celular para gestionar el ahorro, confirman la apuesta de BCEF por mejorar constantemente el servicio digital que ofrece a sus clientes;
- en 2024, Hello bank! superó el umbral simbólico del millón de clientes y consolidó su posición como banco n° 1 en Francia en relaciones con clientes digitales desde hace cinco años. Este año se han sumado a Hello bank! 280,000 clientes, de los cuales 106,000 correspondientes a clientes de Orange Bank, gracias al sistema de acogida y apertura de cuentas creado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

especialmente para ellos. Hello bank! también abrió su oferta Business a personas jurídicas (titulares de un número Siren concedido por el INSEE) para atender aún mejor las necesidades de los emprendedores. Para reforzar la calidad de la experiencia de usuario, la página web de Hello bank! se rediseñó completamente para ofrecer una navegación tan intuitiva como en la aplicación para celulares y la utilización reciente de la IA generativa mejora sensiblemente la pertinencia de las respuestas del chatbot HelloiZ;

- 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 44 Espacios para Emprendedores con 200 oficinas que fusionan proximidad y especialización;
- para los clientes de banca privada, 59 centros de banca privada repartidos por toda Francia (para los clientes con activos financieros superiores a EUR 250,000) y 15 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 ;
- 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 apoyan a las start-ups y a las empresas innovadoras y 1 centro dedicado 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 84% son empresas del French Tech 120 y el 78% son empresas del FrenchTech 2030 ;
- 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

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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, 44 oficinas de producción y apoyo comercial, que son centros administrativos que tramitan el conjunto de las operaciones y los cobros.

Tres estudios independientes llevados a cabo en el segundo semestre de 2024 confirman el liderazgo digital de BCEF con las marcas BNP Paribas y Hello bank! :

- para SIA Partners y Julhiet Sterwen, la aplicación Mes Comptes se sitúa en 1ª posición entre las aplicaciones de los bancos de red;
- para Deloitte, la aplicación Mes Comptes destaca por el apoyo que presta a los clientes a través de las diferentes modalidades de contacto accesibles en línea;
- para Deloitte, Hello bank! ha consolidado su primera posición como n° 1 en relaciones con clientes digitales en Francia por quinto año consecutivo;

Por otro lado, para Mindfintech, Mes Comptes se situó en 2024 como la segunda aplicación más innovadora en el mercado de la banca de red. Según el barómetro iBank360 de Advents (enero de 2025), BNP Paribas y Hello bank! se encuentran entre las tres primeras aplicaciones bancarias para celulares en 2024.

En 2024, BNP Paribas Banque Privée fue elegida como “mejor entidad de banca privada en Francia” por los medidos Euromoney, Financial Times (PWM The Banker), World Finance, Global Finance e International Investor. También fue designada como “mejor red de asesores (banqueros privados y expertos)” y “mejor plataforma digital de banca privada” en 2024 por Citywire France.

BNL BANCA COMMERCIALE

BNL bc es el sexto banco comercial italiano por balance total y el sexto por préstamos a clientes .

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 2.4 millones de clientes particulares, 54,000 clientes de banca privada , 110,000 pequeñas empresas , 10,000 medianas y grandes empresas y 3,000 administraciones locales y asociaciones . 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, 570 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;

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- para las empresas y emprendedores, una plataforma diversificada:
 - 34 centros para empresas y pequeñas y medianas empresas (pymes),
 - 5 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 6.3%) y posee una base de depósitos (3.5% de los depósitos a la vista de los hogares) superior a su tasa de penetración (3.1% de las sucursales).

BNL bc también está sólidamente implantado en los segmentos de empresas (cuota de mercado en créditos del 4.2% 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).

BANCA COMERCIAL EN BÉLGICA (BCEB)

BNP Paribas Fortis es el líder en el segmento de los clientes particulares por cuota de mercado 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 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.

BNP Paribas Fortis dispone de una organización comercial basada en tres segmentos para responder mejor a las expectativas de los clientes:

- Retail Banking, con 3.4 millones de clientes activos , atiende a clientes particulares, profesionales independientes y pequeñas empresas por medio de un equipo multidisciplinar;
- Affluent & Private Banking, con 0.36 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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:

- 275 sucursales (de las cuales, 120 independientes) organizadas en 4 regiones para atender a los clientes particulares, profesionales independientes y pequeñas empresas. Esta plataforma se completa con 182 franquicias de la marca Fintro y 656 puntos de venta en la red de oficinas de correos de 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 (3.25 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 32,046 contratos. La oferta digital se completa con la banca electrónica de Hello bank!, que cuenta con más de 557,000 clientes activos. 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 266 cajeros automáticos (incluida Fintro), completada con un parque de 1,461 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 70,000 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 2024. El banco fue elegido “Mejor banco de Bélgica”, “Mejor banco de inversión en Bélgica” y “Mejor banco en materia de ASG en Bélgica” por Euromoney; “Banco del año en Bélgica por The Banker; y “Mejor entidad de banca privada en Bélgica por Global Finance.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

BANCA COMERCIAL EN LUXEMBURGO (BCEL)

Con una cuota de mercado del 15.8% en el segmento de particulares y del 19% 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 73 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 150 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, así como a los fondos de private equity,
 - 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 4,000 clientes y plantea una oferta personalizada de gestión financiera y patrimonial.

EUROPA-MEDITERRÁNEO

Dentro de la división CPBS, Europea-Mediterráneo (EM) integra los negocios de banca comercial para particulares, profesionales y empresas de BNP Paribas fuera de la Eurozona. EM ofrece una completa gama de servicios financieros y no financieros apoyándose en la cooperación y el enfoque del Grupo en materia de diversificación de los riesgos.

EM está presente en seis países desde el 29 de abril de 2023: Polonia (BNP Paribas Bank Polska), Ucrania (UKRSIBBANK), Turquía

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

(TEB A.S.), Kosovo (TEB Sh.A), Marruecos (BMCI) y Argelia (BNP Paribas El Djazaïr); cuenta, además, con una participación minoritaria en una entidad china (Bank of Nanjing).

Con más de 23,000 empleados, EM presta apoyo a sus clientes a través de tres grandes áreas:

- banca para particulares y profesionales, con una plataforma multicanal y de proximidad que atiende a más de 16 millones de clientes por medio de una red formada por más de 1,250 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;
- banca para empresas, con una red de 42 centros de negocios, 15 centros de comercio y 5 oficinas que atienden a multinacionales.

Un año más, los bancos de EM trabajaron en sus territorios por mejorar la experiencia de los empleados y los clientes. Así, TEB fue reconocido por la revista Global Finance como el mejor banco/plataforma para pymes de Turquía por su plataforma de banca digital destinada a sus clientes institucionales: CEPTETEB İŞTE. Además, BNP Paribas El Djazaïr lanzó servicios nuevos e innovadores en su aplicación para celulares MyDigibank .

EM opera en unos mercados dinámicos con un potencial de crecimiento importante priorizando las iniciativas emprendidas en materia de impacto social y transición ecológica. Así, UKRSIBBANK se alzó con el premio al banco más resiliente de los FinAwards 2024 por segundo año consecutivo. El banco también firmó cartas de apoyo a los veteranos y a la restauración de las infraestructuras energéticas con el fin de contribuir a la reconstrucción del país. Por su parte, BNP Paribas Bank Polska mantuvo su posición de liderazgo en el ámbito de las calificaciones ASG en el sector bancario en Polonia. BMCI concedió su primer financiamiento inclusivo y vinculado a la sustentabilidad (ISLF+) en el mercado marroquí para contribuir a la inclusión financiera.

Por otro lado, los bancos de EM aspiran a reforzar sus posiciones como empleadores de referencia en sus mercados reafirmando su voluntad de situar el bienestar de sus empleados en el centro de sus prioridades. A este respecto, BNP Paribas Bank Polska , TEB , UKRSIBBANK y BNP Paribas El Djazaïr recibieron la certificación Top Employers en 2024.

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 sus marcas comerciales, como Cetelem, Findomestic o Consors Finanz, y cuenta con casi 17,000 empleados y 22 millones de clientes.

BNP Paribas Personal Finance completó con éxito su proyecto de transformación estratégica para estimular el crecimiento y la rentabilidad iniciado en 2023, 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, para su movilidad y para sus telecomunicaciones, 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El financiamiento de la movilidad personal y la mejora de la vivienda son dos grandes pilares de la estrategia de desarrollo.

BNP Paribas Personal Finance continúa reforzándose en el negocio de movilidad, sobre todo a través de alianzas internacionales con grandes fabricantes, como Stellantis o Jaguar Land Rover. Su objetivo es que la movilidad represente el 50% de los créditos en 2025, lo que incluye EUR 7,500 millones de créditos sustentables.

La renovación energética de la vivienda debe permitir mejorar las condiciones de vida y el confort de los consumidores, reduciendo al mismo tiempo sus emisiones de gases de efecto invernadero. En este ámbito, BNP Paribas Personal Finance se ha fijado como objetivo duplicar su volumen de producción para alcanzar EUR 5,000 millones de créditos sustentables a finales de 2025.

En 2023, el Banco Europeo de Inversiones participó en una emisión de títulos respaldados por activos realizada por BNP Paribas Personal Finance, por un monto de EUR 450 millones. A través de este apoyo financiero, BNP Paribas Personal Finance va a financiar en tres años EUR 627 millones de préstamos bonificados a los hogares franceses para la mejora de la eficiencia energética de las viviendas.

BNP Paribas Personal Finance se ha fijado un objetivo de EUR 13,500 millones de créditos sustentables totales a finales de 2025.

Para responder al conjunto de estos retos, BNP Paribas Personal Finance mantiene un enfoque de innovación colaborativo y estructurado, acorde con las nuevas demandas de los consumidores, creando soluciones de valor añadido para sus clientes y socios. La reestructuración de la empresa comprende un plan de desarrollo e inversión en tecnología: inteligencia artificial, datos, robotización y automatización.

La adaptación continua de los procesos, las herramientas, los servicios y los productos a los nuevos desafíos, sumada a un programa de satisfacción del cliente desarrollado en el conjunto de los negocios a escala internacional, trata de ofrecer al cliente la experiencia más sencilla y fluida.

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 2024, Arval contaba casi con 8,600 empleados en los 29 países donde la compañía está implantada, tenía alquilados más de 1.8 millones de vehículos a sus 400,000 clientes, que disfrutaban de soluciones de movilidad alternativas 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 segunda posición en Francia, España, Italia y Bélgica, la primera posición en Polonia y la tercera en Países Bajos (fuente: Frost & Sullivan, finales de diciembre de 2023).

Arval es el miembro fundador de la alianza mundial Element-Arval. Las flotas del conjunto de los miembros de la alianza suman más de 4.5 millones de vehículos en 55 países.

La estrategia de responsabilidad social y ambiental (RSA) fue premiada con la medalla Platinum EcoVadis 2025, lo que la coloca en el primer 1% de las empresas evaluadas.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

BNP PARIBAS LEASING SOLUTIONS

BNP Paribas Leasing Solutions apoya el desarrollo de sus clientes y socios ofreciéndoles soluciones de arrendamiento y financiamiento con servicios para preservar su fondo de maniobra, acelerar su transición hacia una economía circular con bajas emisiones de carbono y promover modelos económicos rentables basados en el concepto del pago por uso o as a service.

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...).

Sus más de 3,000 empleados apoyan el crecimiento de sus clientes y socios en 21 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.

BNP Paribas Leasing Solutions contribuye a la transición ecológica de sus socios y clientes mediante el financiamiento de equipos más sustentables (estaciones de recarga, vehículos industriales eléctricos, etc.).

En 2024, BNP Paribas Leasing Solutions financió activos por valor de EUR 16,300 millones y gestiona actualmente una cartera de créditos de EUR 40,400 millones.

En 2024, BNP Paribas Leasing Solutions fue elegida European Lessor of the Year por Leasing Life, revista dedicada al mercado del leasing en Europa. (Fuente: 21st Annual Leasing Life Conference & Awards 2024 – Arena International (arena-international.com)).

BNP PARIBAS PERSONAL INVESTORS

BNP Paribas Personal Investors está especializada en servicios digitales de banca e inversión. Ofrece a 2 millones de clientes particulares un amplio abanico de servicios bancarios y de crédito, de ahorro y de inversión a corto y largo plazo, 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 1,200 empleados. Recordatorio: a fecha 27 de noviembre de 2024, las actividades en la India se vendieron íntegramente al Grupo Mirae.

En Alemania, BNP Paribas Personal Investors opera con tres marcas: Consorsbank, dirigida a los clientes particulares, DAB BNP

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Paribas, dirigida a los clientes empresariales, y BNP Paribas Wealth Management Private Banking, dirigida a clientes de rentas altas. Consorsbank es un banco directo generalista y uno de los pioneros de la banca digital en Alemania, con un historial comercial de más de 30 años. Fue premiado como el mejor bróker en línea por la revista financiera Focus-Money en 2024. 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 y pudo superar por primera vez en 2024 el umbral de los EUR 10,000 millones de activos gestionados.

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 11,500 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 y en Portugal, y la segunda en España. 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. Nickel contaba con más de 4.3 millones de cuentas abiertas en Europa al 31/12/2024. Nickel está desarrollándose rápidamente en España, en Bélgica y en Portugal y desde septiembre de 2023 en Alemania, siempre con el mismo modelo que combina lo digital con redes de puntos de venta físicos.

FLOA

Actor fundamental de las nuevas tecnologías financieras, Floa desarrolla facilidades de pago y servicios financieros innovadores destinados a los consumidores, los comercios y las fintechs. Al colocar la innovación y la experiencia del cliente en el centro de su estrategia, Floa apoya las nuevas formas de consumo y sostiene la actividad de los comercios. Sus competencias tecnológicas únicas le permiten garantizar pagos simplificados y seguros para los consumidores y los comercios, tanto en línea como en tienda.

Floa cuenta ya con casi 4 millones de clientes particulares en Europa y más de 15,000 establecimientos de comercio electrónico y puntos de venta asociados (como Cdiscount, Veepee Voyage, Samsung, Bricomarché, SFR e Iberia, entre otros). Floa posee casi 500 empleados en Francia y en Europa. Líder en Francia y presente en España, Bélgica, Italia, Países Bajos, Alemania y Portugal, Floa se integró en el Grupo BNP Paribas en febrero de 2022. Floa se apoya en su ADN de fintech y en la solidez financiera del Grupo para convertirse en un actor imprescindible del “Buy Now Pay Later” en Europa.

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.

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 8,800 empleados, presencia en 30 países, EUR 287,000 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 6,700 empleados, incluidas las entidades de banca comercial, presencia en 17 países y EUR 462,000 millones de activos gestionados) atiende las necesidades patrimoniales y financieras de clientes particulares con

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 ;

BNP Paribas Asset Management (casi 2,100 empleados, presencia en 34 países, EUR 604,000 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;

BNP Paribas Real Estate (más de 4,000 empleados, presencia en 24 países, EUR 24,000 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;

BNP Paribas Principal Investments se ocupa de la gestión de la cartera de participaciones industriales y comerciales cotizadas y no cotizadas de BNP Paribas.

IPS emplea casi 18,800 personas en más de 46 países y ocupa posiciones sólidas en mercados que son clave para el desarrollo del Grupo. 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.

En 2024, IPS anunció varias grandes operaciones de crecimiento externo. La más transformadora es el proyecto de adquisición de AXA IM .

BNP PARIBAS CARDIF

Número 1 mundial en seguros de protección de pagos , BNP Paribas Cardif diseña, desarrolla y comercializa ofertas de ahorro y protección para proteger a las personas y sus bienes a lo largo de su vida y permitirles planear el futuro con tranquilidad. Presente en 30 países y uno de los líderes mundiales en alianzas de bancaseguros, BNP Paribas Cardif es un actor destacado del financiamiento de la economía.

Ofrece soluciones de ahorro a sus más de 70 millones de clientes asegurados para consolidar y hacer crecer un capital y para 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, 8,800 empleados en todo el mundo participan en la obtención de unos ingresos que se elevaron a EUR 36,400 millones en 2024. BNP Paribas Cardif recurre a un exclusivo enfoque asociativo que se apoya en una red de más de 500 socios. Esta red de distribuidores multisector 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 fluidas 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).

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Después de adquirir BCC Vita (la compañía de seguros del grupo bancario italiano BCC Iccrea) a finales de 2024, BNP Paribas Cardif aceleró su dinámica de crecimiento externo firmando la adquisición de Neufelize Vie, la subsidiaria de seguros de vida de Neufelize OBC. BNP Paribas Cardif también anunció la firma del acuerdo de adquisición de AXA Investment Managers , cuyo cierre está previsto para mediados de 2025. Decididamente enfocada en el futuro, BNP Paribas Cardif continuó con su transformación, principalmente recurriendo a los datos y a la inteligencia artificial en beneficio de una experiencia de cliente cada vez más sencilla e intensificando sus alianzas con plataformas de distribución digitales y actores digitales.

Fiel a su misión de hacer más accesibles los seguros, BNP Paribas Cardif desea tener un impacto positivo en sus socios, sus clientes, sus empleados y el conjunto del Emisor. Preocupada por su impacto medioambiental, 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. 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, con EUR 3,000 millones invertidos en 2024.

BNP PARIBAS WEALTH MANAGEMENT

BNP Paribas Wealth Management es una entidad de banca privada líder mundial y la primera entidad de banca privada de la Eurozona , merced a sus EUR 462,000 millones de activos gestionados a 31/12/2024 . Con presencia en tres regiones (Europa, Asia y Oriente Medio) y 17 países, emplea a más de 6,700 personas y ayuda a empresarios, family offices y particulares con grandes patrimonios a proteger, hacer crecer y transmitir sus activos.

En Europa, la actividad de banca privada se desarrolla mediante su integración en las entidades de banca comercial del Grupo BNP Paribas. En todas las regiones, sobre todo en Asia, 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 empresarios.

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, expertos en inversión responsable, 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”, apoyándoles 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.

Por último, con un afán permanente de innovación, la gama de soluciones digitales de BNP Paribas Wealth Management sigue desarrollándose también con el fin de ofrecer una experiencia personalizada a los clientes. Se ha creado conjuntamente con los clientes una nueva versión de la aplicación para celulares myWealth, que se lanzó en 2024.

BNP Paribas Wealth Management recibió en 2024 numerosos reconocimientos, entre ellos:

- Premios Euromoney de Banca Privada 2024: un total de 28 prestigiosos premios concedidos, entre ellos el de mejor entidad de banca privada del mundo para el desarrollo sustentable, mejor entidad de banca privada de Europa, mejor

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

entidad de banca privada digital en Europa y Asia, mejor entidad de banca privada para los NextGen en Hong Kong;

- Global Private Banking Awards 2024 de PWM-The Banker: mejor entidad de banca privada para empresarios, mejor entidad de banca privada en Francia, mejor entidad de banca privada de Hong Kong;
- Wealth Tech Awards 2024 de PWM: mejor entidad de banca privada por visión, cultura y uso de la tecnología;
- Global Private Banking Innovation Awards 2024 por Global Private Banker: Vincent Lecomte, Consejero Delegado de BNP Paribas Wealth Management, fue nombrado CEO of the Year.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

BNP Paribas Asset Management (BNP Paribas AM) es el negocio de gestión de activos del Grupo BNP Paribas. Cuenta con casi 2,100 empleados en 34 países 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 7ª gestora de activos de Europa, BNP Paribas AM gestiona activos por un monto de EUR 604,000 millones y cuenta con 558 profesionales de la inversión.

BNP Paribas 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.). BNP Paribas AM centra su desarrollo en cinco áreas clave de especialización, como son las estrategias activas de alta convicción, los mercados emergentes, los activos no cotizados, las inversiones sistemáticas, cuantitativas e indexadas y las soluciones de liquidez, y desarrolla procesos de inversión que integran los análisis cuantitativos, fundamentales y ASG. Estas áreas de especialización pueden combinarse en soluciones multiactivos para satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

La prioridad de BNP Paribas AM es ofrecer rentabilidades sustentables a largo plazo a sus clientes apoyándose en un enfoque de inversión que integra la sustentabilidad. Un 90% de los activos gestionados en sus fondos abiertos domiciliados en Europa, que representan EUR 285,000 millones, están clasificados al amparo del artículo 8 o 9 del reglamento europeo SFDR, que clasifica a los fondos según su potencial de sustentabilidad. Un posicionamiento sostenido también por sus 170 fondos con sello, con un volumen de activos de EUR 135,000 millones.

BNP Paribas AM también ganó varios premios en 2024, entre ellos:

Best of the Best Awards 2024: Best ESG Manager en Asia (por quinto año consecutivo);

ESG Investing Awards 2024: Best Corporate Sustainability Strategy, investment manager en Europa.

BNP PARIBAS REAL ESTATE

Gracias a su amplia gama de servicios y a sus más de 4,000 empleados, BNP Paribas Real Estate apoya 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, gracias a sus líneas de negocio: promoción, asesoramiento (transacciones, consultoría, valoraciones), gestión de inversiones y gestión inmobiliaria.

Esta oferta multidisciplinar cubre todas las clases de activos, ya sean oficinas, viviendas, naves industriales, plataformas logísticas,

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 empresas), 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 en 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 actividad de promoción está presente en Alemania, Reino Unido y la península ibérica. Todos los proyectos han obtenido sellos ambientales.

Consciente de sus responsabilidades económicas, sociales y ambientales, BNP Paribas Real Estate aspira a lograr un desarrollo inmobiliario sustentable en todas sus actividades y sigue una política de mejora de la calidad ambiental de los activos que construye, gestiona y posee.

Con el fin de mejorar constantemente sus servicios, BNP Paribas Real Estate ha lanzado una solución de visualización de datos. A través de una plataforma en línea, los clientes pueden explorar un mapa 3D de Europa, aprovechando la tecnología Photorealistic 3D Tiles de Google, enriquecido con sus propios activos inmobiliarios 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 2024, BNP Paribas Real Estate recibió una docena de premios y reconocimientos en Europa, entre ellos:

- RR.HH.: Certificación Top Employer por segundo año consecutivo;
- ASG: Prix du Défi Carbone (Trophées Défis RSE);
- REIM:
 - Mejor SCPI invertido en oficinas para Accès Valeur Pierre (Magazine le Particulier),
 - Grand Prix des TOP Fonds Immobiliers 2024 por "Pierre Impact" (publicación ToutSurMesFinances);
- Promoción: una Pyramide d'Argent para la urbanización La Fabrique en Courbevoie (Fédération des Promoteurs d'IDF) - 364 viviendas (acceso, intermedias y sociales), una residencia social de estudiantes, comercios y un complejo escolar por un total de 34,300 m²;

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- España: Iberian Property Awards:
 - Top marketing initiative of the year,
 - Top Research Report of the Year;
- Alemania: 5 Top Deal Awards.

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”.

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 mercados; 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.

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de BNP Paribas SA se elevaba a EUR 2,294,954,818, representados por 1,147,477,409 acciones. Los cambios que se han producido a lo largo de los ejercicios anteriores se indican en el capítulo 6, nota 6.a Operaciones en el capital social.

En 2024, el número de acciones que conforman el capital social se vio afectado por la amortización de 16,666,738 acciones a raíz de su recompra en los mercados; así, al 31 de diciembre de 2024 el capital social de BNP Paribas ascendía a EUR 2,261,621,342, representados por 1,130,810,671 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 Garante 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 París, 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Garantía, favor de consultar el Capítulo VII “La Garantía” del presente Reporte Anual.

Estructura Accionaria de BNP Paribas al 31 de diciembre 2024 (Con derecho de voto)

Accionistas individuales 7.1%

Inversionistas institucionales no europeos 33.4%

BlackRock Inc. 6.0%

Amundi 5.0%

Inversionistas institucionales europeos 37.3%

Empleados 0.9%

FCPE Groupe 3.6%

Gran Ducado de Luxemburgo 1.1%

SFPI 5.6%

Hasta donde el Garante tiene conocimiento, únicamente SFPI y BlackRock Inc. poseen más del 5% del capital o los derechos de voto al 31 de diciembre de 2024.

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.

Información financiera seleccionada del Garante

La información financiera del Garante, por los ejercicios sociales terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 se incluye en los estados financieros que se adjuntan al presente.

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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>.



Estados financieros:

Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante

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 Garante 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 inválida, existe el riesgo de que el Garante no tenga obligación de pago a su cargo bajo dicha Garantía.

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***

La suscrita manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros básicos que contiene el presente reporte anual por el ejercicio 2024 fueron dictaminados con fecha 28 de marzo de 2025, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros básicos 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, 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 básicos dictaminados por ella dictaminados.

Atentamente,

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Deborah Nathali Bravo Palomares
Representante Legal y Auditor Externo
Ciudad de México, México

* * * * *



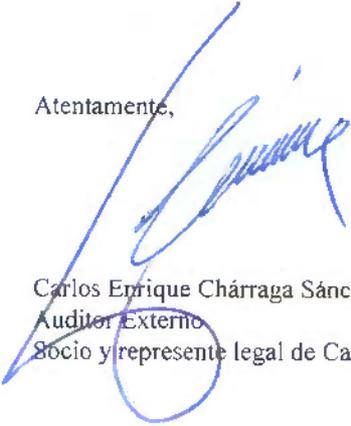
El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros de Cetelem Inbursa, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa (antes Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada), que contiene 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, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente Reporte Anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría 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, excepto por lo siguiente:

Con fecha posterior a la opinión sin salvedades del 22 de marzo del 2024 y 31 de marzo de 2023 sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 emitida por el suscrito, la Administración realizó reclasificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las cuales no formaron parte de la auditoría del suscrito y que son incluidas en el Reporte anual como sigue: en las páginas 59 y 60 los importes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 correspondientes a los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura por \$80 y \$131 respectivamente, otras cuentas por cobrar por \$289 y 174 respectivamente, acreedores diversos y otras cuentas por pagar por \$1,396 y \$1,198 respectivamente, deberían ser \$85 y \$135; \$301 y 186; así como \$1,413 y \$1,214, respectivamente tal y como se muestra en los estados financieros dictaminados correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 que se mencionan en el primer párrafo de este documento. Asimismo en la página 61 de dicho reporte el resultado por intermediación correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 por \$0, debería ser \$145.

No obstante, el suscrito no fue contratado 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 él dictaminados.

Atentamente,



Carlos Enrique Chárraga Sánchez
Auditor Externo
Socio y representante legal de Castillo Miranda y Compañía, S.C.

Declaración de los auditores externos de BNP Paribas

Los suscritos, en nuestro carácter de Socios y representantes legales de Deloitte & Associés y Ernst & Young et Autres, auditores conjuntos de BNP Paribas (Garante del Programa de Cetelem, S.A. de C.V., el “**Garante**”), manifestamos bajo protesta de decir verdad, que hemos auditado los estados financieros consolidados de BNP Paribas, que se han incluido en el presente reporte anual de Cetelem, S.A. de C.V., por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, según se establece en nuestro reporte de fecha 20 de marzo de 2025, (el “**Reporte de Auditoría**”), de conformidad con las normas profesionales de auditoría aplicables en Francia, cuya traducción al español ha sido certificada por perito traductor.

Nuestro consentimiento para la inclusión de nuestro Reporte de Auditoría en este reporte anual no deberá ser interpretado como la reexpedición de dicho Reporte de Auditoría.

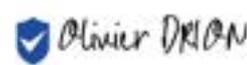
Hacemos notar que no hemos realizado auditoría o revisión alguna a los estados financieros de BNP Paribas con respecto a periodos posteriores al terminado el 31 de diciembre de 2024.

No fuimos contratados para realizar, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la demás información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados del Garante.

30 de abril de 2025

Deloitte & Associés

Ernst & Young et Autres



Damien Laurent
Socio y
Representante Legal

Jean-Vincent Coustel
Socio y Representante
Legal

Olivier Drion
Socio y Representante Legal

Declaración de los auditores externos de BNP Paribas

Los suscritos, en nuestro carácter de Socios y representantes legales de Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit y Forvis Mazars SA, auditores conjuntos de BNP Paribas (Garante del Programa de Cetelem, S.A. de C.V., el "Garante"), manifestamos bajo protesta de decir verdad, que hemos auditado los estados financieros consolidados de BNP Paribas, que se han incluido en el presente reporte anual de Cetelem, S.A. de C.V., por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, según se establece en nuestros reportes de fecha, 15 de marzo de 2024 y 13 de marzo de 2023 (los "Reportes de Auditoría"), de conformidad con las normas profesionales de auditoría aplicables en Francia, cuya traducción al español ha sido certificada por perito traductor.

Nuestro consentimiento para la inclusión de nuestro Reporte de Auditoría en este reporte anual no deberá ser interpretado como la reexpedición de dicho Reporte de Auditoría.

Hacemos notar que PricewaterhouseCoopers Audit y Forvis Mazars SA no han realizado auditoría o revisión alguna a los estados financieros consolidados de BNP Paribas con respecto a periodos posteriores al terminado el 31 de diciembre de 2023.

No fuimos contratados para realizar, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la demás información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados del Garante.

30 de abril de 2025



Laurence Dubois
Socio y Representante Legal
Deloitte & Associés



Patrice Morot
Socio y Representante Legal
PricewaterhouseCoopers Audit



Virginie Chauvin
Socio y Representante Legal
Forvis Mazars SA

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

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos
tres ejercicios

En los términos del artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") del 26 de abril de 2018 y sus modificaciones posteriores (las "Disposiciones") y del artículo 84 Bis de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores publicadas en el DOF del 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores (la "Circular Única de Emisoras"), en nuestro carácter de auditores externos independientes de los estados financieros básicos por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 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) (la "Emisora"), manifestamos lo siguiente:

- I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.
- II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos que la información contenida en los estados financieros básicos incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados estados financieros básicos o del Informe de Auditoría Externa que presentamos coincide con la auditada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Atentamente,

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Deborah Nathali Bravo Palomares
Representante Legal y Auditor Externo
Ciudad de México, México

* * * * *



**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)
(Subsidiaria de Grupo Financiero
Inbursa, S.A.B. de C.V.)**

Estados financieros por los años
que terminaron el 31 de diciembre
de 2024, 2023 (reformulado) y al
1 de enero de 2023
(reformulados), e Informe de los
auditores independientes del 28
de marzo de 2025



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)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2024, 2023 (reformulado) y al 1 de enero de 2023 (reformulados)

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados integrales	8
Estados de cambios en el capital contable	9
Estados de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	12



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

Opinión

Hemos auditado 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) (subsidiaria de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa) ("Cetelem"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, el estado de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios Contables ("Criterios Contables") establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (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 (las "Disposiciones").

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría 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 Cetelem 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.



Párrafo de énfasis – Reformulación de los estados financieros

Cifras en millones de pesos

Llamamos la atención sobre la nota 1 de los estados financieros que indican que durante 2024 la Administración identificó reclasificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 que fueron originadas por la inapropiada presentación neta de los intereses cobrados y pagados correspondientes a los instrumentos financieros derivados de cobertura dentro del rubro "resultado por intermediación" del estado de resultado integral, así como por la inapropiada presentación de una porción de la valuación instrumentos financieros derivados de cobertura, correspondiente a los intereses devengados y no pagados en los rubros "Otras cuentas por cobrar" y "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", respectivamente, en el estado de situación financiera, como lo requieren las Disposiciones; los cuales no fueron modificados por el auditor predecesor en los estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2023 y, están siendo corregidos retrospectivamente de conformidad con la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores". Estas reclasificaciones representaron una disminución en el total del activo por \$(17) y un incremento en el total del pasivo por \$17 en el estado de situación financiera. No obstante, dichas reclasificaciones no tuvieron impacto en el estado de resultado integral, por lo que el saldo al 31 de diciembre de 2023 permanece sin cambios.

Otros asuntos

- Los estados financieros de Cetelem por el año que terminó al 31 de diciembre de 2023, antes de la reformulación mencionada en el párrafo anterior, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 22 de marzo del 2024.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024, también auditamos las reclasificaciones descritas en la nota 1 que se aplicaron para modificar los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 y al 1 de enero de 2023. En nuestra opinión, dichas reclasificaciones son apropiadas y se han aplicado correctamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier procedimiento sobre los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 que no fueran con respecto a las reclasificaciones mencionadas en la nota 1, en consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de opinión de aseguramiento sobre los estados financieros de 2023 tomados en su conjunto.

- Los estados financieros adjuntos, en donde se precisa, presentan información financiera no auditada dentro de sus Notas, la cual es requerida por 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 período 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 estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que la cuestión que se describe a continuación es la cuestión clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

- **Estimación preventiva para riesgos crediticios (Notas 4 y 9 a los estados financieros)**

Cetelem constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios de su cartera de crédito, con base en las reglas de calificación de cartera establecidas en los Criterios Contables, los cuales establecen metodologías de evaluación y constitución de reservas por tipo de crédito. La elaboración de dicha metodología requiere que, aplicando el juicio profesional, la Administración determine los factores cuantitativos y cualitativos que se aplicarán para la determinación de la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento de los créditos. La determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios se ha considerado una cuestión clave de la auditoría debido a la importancia de la exactitud de la información utilizada en su determinación, así como la correcta aplicación de la metodología establecida por la Comisión para determinar el cálculo de la estimación.



En las Notas 4 y 9 a los estados financieros adjuntos, la Administración ha descrito las principales políticas contables materiales aplicadas para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Nuestras pruebas de auditoría comprendieron una combinación de pruebas de controles y pruebas sustantivas sobre saldos y transacciones:

1. Segmentamos la cartera de crédito por tipo de cartera para efectos de la estimación preventiva para riesgos crediticios y sobre una muestra de acreditados revisamos que los insumos utilizados en el cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios fueran exactos.
2. Involucramos a nuestros especialistas para la revisión de la clasificación de las etapas de la cartera de crédito, así como para la revisión de la aplicación del modelo y los parámetros de cálculo establecidos por la Comisión. Los especialistas realizaron un recálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios del total de la cartera crédito al 31 de diciembre de 2024.
3. Revisamos la integridad de la base de la cartera crediticia que estuvo sujeta al cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios descrita en el punto anterior.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Otra información incluida en el documento que contienen los estados financieros auditados

La Administración es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual que Cetelem está obligada a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a Otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas Disposiciones. 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 el Reporte Anual, 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. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del informe anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las citadas Disposiciones.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables de gobierno de Cetelem en relación con los estados financieros

La Administración de Cetelem 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 Cetelem de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con Cetelem en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto, si la Administración tiene la intención de liquidar Cetelem o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de gobierno de Cetelem son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de Cetelem.

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 incorrección material de los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección 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 Cetelem.
- 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 norma contable de empresa en funcionamiento y, basándonos 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 Cetelem 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 Cetelem deje de ser una empresa en funcionamiento.



Comunicamos a los responsables del gobierno de Cetelem en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría 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 Cetelem, 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 de gobierno de Cetelem, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que es en consecuencia, la cuestión clave de la auditoría. Describimos esa cuestión 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.
Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Deborah Nathali Bravo Palomares
Registro en la Administración General
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 18913
28 de marzo de 2025



Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 (reformulado) y 1 de enero de 2023 (reformulado)
 (Cifras en millones de pesos)

Activo	Notas	2024	2023 (Reformulado)	1 de enero de 2023 (Reformulado)	Pasivo y capital	Notas	2024	2023 (Reformulado)	1 de enero de 2023 (Reformulado)
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 555	\$ 6,013	\$ 5,446	Pasivos bursátiles	16	\$ 7,084	\$ 12,284	\$ 16,916
Inversiones en instrumentos financieros:	7				Préstamos bancarios y de otros organismos:	17			
Instrumentos financieros negociables		779	-	-	De corto plazo		4,514	16,260	10,336
Derivados:					De largo plazo		<u>34,000</u>	<u>21,900</u>	<u>13,150</u>
Con fines de cobertura	8	4	80	131			38,514	38,160	23,486
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1:					Derivados:				
Créditos comerciales con riesgo de crédito etapa 1		4,562	10,659	6,904	Con fines de cobertura		-	-	4
Créditos al consumo con riesgo de crédito etapa 1		<u>48,398</u>	<u>42,061</u>	<u>34,856</u>					
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1		<u>52,960</u>	<u>52,720</u>	<u>41,760</u>	Pasivo por arrendamiento	18	21	30	37
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2:					Otras cuentas por pagar	19			
Créditos comerciales con riesgo de crédito etapa 2		22	9	71	Contribuciones por pagar		79	106	83
Créditos al consumo con riesgo de crédito etapa 2		<u>406</u>	<u>95</u>	<u>74</u>	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		<u>1,513</u>	<u>1,396</u>	<u>1,198</u>
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2		<u>428</u>	<u>104</u>	<u>145</u>			1,592	1,502	1,281
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:					Pasivo por impuestos a la utilidad		-	216	61
Créditos comerciales con riesgo de crédito etapa 3		41	105	18	Pasivo por beneficios a los empleados	21	<u>117</u>	<u>141</u>	<u>100</u>
Créditos al consumo con riesgo de crédito etapa 3		<u>202</u>	<u>376</u>	<u>312</u>					
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3		<u>243</u>	<u>481</u>	<u>330</u>	Total pasivo		<u>47,328</u>	<u>52,333</u>	<u>41,885</u>
Cartera de crédito		53,631	53,305	42,235	Capital contribuido:	24			
(+/-) Partidas diferidas		584	567	662	Capital social		3,703	3,703	3,703
(-) Menos:					Prima en venta de acciones		<u>77</u>	<u>77</u>	<u>77</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(833)</u>	<u>(955)</u>	<u>(766)</u>			3,780	3,780	3,780
Total de cartera de crédito (neto)	9	<u>53,382</u>	<u>52,917</u>	<u>42,131</u>	Capital ganado:				
Otras cuentas por cobrar	10	253	289	174	Reservas de capital		250	194	143
Bienes adjudicados	11	41	21	10	Resultado de ejercicios anteriores		3,489	2,435	1,459
Pagos anticipados y otros activos (neto)	12	275	59	68	Otros resultados integrales:				
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	13	11	23	21	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura				
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	14	20	29	37	de flujos de efectivo		3	56	89
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	20	439	433	345	Resultado neto		<u>943</u>	<u>1,110</u>	<u>1,020</u>
Activos intangibles (neto)	15	<u>34</u>	<u>44</u>	<u>13</u>			<u>4,685</u>	<u>3,795</u>	<u>2,711</u>
Total activo		<u>\$ 55,793</u>	<u>\$ 59,908</u>	<u>\$ 48,376</u>	Total capital contable		<u>8,465</u>	<u>7,575</u>	<u>6,491</u>
					Total pasivo y capital contable		<u>\$ 55,793</u>	<u>\$ 59,908</u>	<u>\$ 48,376</u>



Cuentas de orden (Nota 28)

	2024	2023 (reformulado)	1 de enero de 2023 (reformulado)
Compromisos crediticios	\$ -	\$ 7,554	\$ 8,813
Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	\$ 4	\$ 11	\$ 10
Otras cuentas de registro	\$ 16	\$ 37	\$ 28

“Los presentes estados de situación financiera, 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 Cetelem hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados de situación financiera fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

<https://www.Cetelem.com.mx/quienes-corporativa.html> y <https://www.gob.mx/cnbv>



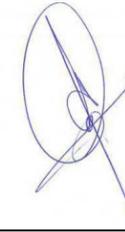
Stephane Jean Henri Halys
Director General



Miguel Ángel Puntunet Bates
Director de Finanzas



Abraham Gaspar Sánchez
Contralor Financiero



Hugo García Rivera
Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Introduce el texto aquí



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)

Av. Paseo de las Palmas 750, Col. Lomas de Chapultepec III Sección, Miguel Hidalgo, Ciudad de México, C.P. 11000

Estados de resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023 (reformulado)

(Cifras en millones de pesos)

	Notas	2024	2023 (Reformulado)
Ingresos por intereses		\$ 8,838	\$ 8,006
Gastos por intereses		(6,786)	(5,927)
Margen financiero	26	2,052	2,079
Estimación preventiva para riesgos crediticios		(634)	(441)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		1,418	1,638
Comisiones y tarifas cobradas	27	1,539	1,281
Comisiones y tarifas pagadas		(818)	(717)
Otros ingresos de la operación	29	77	115
Gastos de administración y promoción		(950)	(790)
Resultado de la operación		1,266	1,527
Resultado antes de impuestos a la utilidad		1,266	1,527
Impuestos a la utilidad netos		(323)	(417)
Resultado neto		943	1,110
Otros resultados integrales:			
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo		(53)	(33)
Resultado integral		\$ 890	\$ 1,077

“Los presentes estados de resultados integrales 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 Cetelem durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados de resultados integrales fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

<https://www.Cetelem.com.mx/quienes-corporativa.html> y <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

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



**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)**

Av. Paseo de las Palmas 750, Col. Lomas de Chapultepec III Sección, Miguel Hidalgo, Ciudad de México, C.P. 11000

Estados de cambios en el capital contable

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido		Capital ganado			Total capital contable
	Capital	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	
Saldo al 1 de enero de 2023	\$ 3,703	\$ 77	\$ 143	\$ 2,486	\$ 89	\$ 6,498
Movimientos de reservas:						
Reservas de capital	-	-	51	(51)	-	-
Resultado integral:						
Resultado neto	-	-	-	1,110	-	1,110
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	(33)	(33)
Total	-	-	51	1,059	(33)	1,077
Saldo al 31 de diciembre de 2023	3,703	77	194	3,545	56	7,575
Movimientos de reservas:						
Reservas de capital	-	-	56	(56)	-	-
Resultado integral:						
Resultado neto	-	-	-	943	-	943
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	(53)	(53)
Total	-	-	56	887	(53)	890
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 3,703	\$ 77	\$ 250	\$ 4,432	\$ 3	\$ 8,465

“Los presentes estados de cambios 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 Cetelem durante los períodos arriba mencionados, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

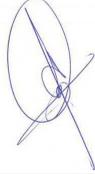
“Los presentes estados de cambios en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los Directivos que los suscriben”.

<https://www.Cetelem.com.mx/quienes-corporativa.html> y <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

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



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)

Av. Paseo de las Palmas 750, Col. Lomas de Chapultepec III Sección, Miguel Hidalgo, Ciudad de México, C.P. 11000

Estados de flujos de efectivo

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 2023 (reformulado)

(Cifras en millones de pesos)

	2024	2023 (Reformulado)
Actividades de operación:		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 1,266	\$ 1,527
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	36	31
Amortizaciones de activos intangibles	40	32
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	-	1
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:		
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	4,548	3,087
Otros intereses	862	1,491
Cambios en partidas de operación:		
Cambios de préstamos bancarios y de otros organismos	-	2
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores)(neto)	(779)	-
Cambio en cartera de crédito (neto)	(465)	(10,776)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	41	(104)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(20)	(12)
Cambio en pasivos bursátiles	10	13
Cambio en activos / pasivos por beneficios a los empleados	(23)	41
Cambio en otras cuentas por pagar	98	261
Pagos de impuestos a la utilidad	(757)	(378)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>4,857</u>	<u>(4,784)</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(9)	(19)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(30)	(65)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(39)</u>	<u>(84)</u>
Actividades de financiamiento:		
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	109,750	27,000
Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	(113,944)	(15,414)
Pagos de pasivo por arrendamiento	(15)	(15)
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	375	543
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	(275)	(399)
Otros cobros por actividades de financiamiento	-	9,064
Otros pagos por actividades de financiamiento	(6,167)	(15,344)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(10,276)</u>	<u>5,435</u>



	2024	2023
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(5,458)	567
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>6,013</u>	<u>5,446</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 555</u>	<u>\$ 6,013</u>

“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 reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por Cetelem durante los períodos arriba mencionados, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias 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 los suscriben”.

<https://www.Cetelem.com.mx/quienes-corporativa.html> y <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

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Introduce el texto aquí



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)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras en millones de pesos)

1. Actividad, entorno regulatorio y eventos relevantes del año

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa ("Cetelem"), (antes Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada), se constituyó el 1° de julio de 2004, y en marzo de 2024 Banco Inbursa S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa ("Banco Inbursa") quien a su vez es controlado por Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. ("Grupo Financiero Inbursa") adquirió el 80% de las acciones representativas de Cetelem.

El objeto social de Cetelem es la celebración de operaciones de créditos comerciales y al consumo, relacionados con el sector automotriz, de conformidad con lo establecido en la fracción 1 del segundo párrafo del artículo 87-B de la Ley General de Organizaciones de Actividades Auxiliares de Crédito ("LGOAAC").

Cetelem al ser subsidiaria de Banco Inbursa, se considera una entidad regulada por la Ley de Instituciones de Crédito, Ley General de Sociedades Mercantiles, Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, así como por las reglas y disposiciones de carácter general que expidan las autoridades financieras en el ámbito de su competencia, quedando bajo la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México ("la Comisión"), la Secretaría de Hacienda y Crédito Público ("SHCP") y del Banco de México ("Banxico").

Cetelem está sujeta a las disposiciones en materia de prevención de operaciones con recursos de procedencia ilícita emitidas por la SHCP.

La principal actividad de Cetelem 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 de 2024

Cambio de razón social - Con fecha 5 de abril de 2024, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de Cetelem, se aprobó el cambio de denominación de Cetelem, de "Cetelem Inbursa, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Inbursa" a "Cetelem, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Inbursa".

Adquisición de acciones por parte de Banco Inbursa – Durante el mes de marzo de 2024, concluyó el proceso de adquisición del 79.9999% del capital social de Cetelem por parte de Banco Inbursa. En esta fecha se llevaron a cabo los actos corporativos necesarios para la incorporación de la Sociedad al Grupo Financiero Inbursa como entidad financiera integrante de este último.

Reformulación de los estados financieros

Durante el ejercicio 2024 la Administración de Cetelem reconoció retrospectivamente ajustes a las cifras previamente reportadas correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023, así como al 1 de enero de 2023, que se presentan de forma comparativa, tal como lo requiere la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores".



Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 presentan de manera incorrecta los intereses cobrados y pagados correspondientes a los instrumentos financieros derivados de cobertura dentro del rubro “resultado por intermediación” del estado de resultado integral en lugar de la presentación de los intereses cobrados y pagados de los instrumentos financieros derivados, presentándolos en los rubros “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”; así como la porción de la valuación instrumentos financieros derivados de cobertura, correspondiente a los intereses devengados y no pagados al en los rubros “Otras cuentas por cobrar” y “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, respectivamente del estado de situación financiera, en lugar del rubro “Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura”, como lo requieren las Disposiciones y están siendo corregidos retrospectivamente para efectos comparativos de las revelaciones del periodo auditado al 31 de diciembre de 2024.

A continuación, se presentan los impactos en los estados financieros reformulados al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2023:

	1 de enero de 2023 (como se emitieron previamente)	Ajustes de reformulación	1 de enero de 2023 (reformulado)
Estado de situación financiera al 1 de enero de 2023			
Activo:			
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	\$ 135	\$ (4)	\$ 131
Otras cuentas por cobrar	<u>186</u>	<u>(12)</u>	<u>174</u>
Total activo	<u>\$ 48,392</u>	<u>\$ (16)</u>	<u>\$ 48,376</u>
Pasivo:			
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>\$ 1,214</u>	<u>\$ (16)</u>	<u>\$ 1,198</u>
Total pasivo	<u>\$ 41,901</u>	<u>\$ (16)</u>	<u>\$ 41,885</u>
	31 de diciembre de 2023 (como se emitieron previamente)	Ajustes de reformulación	31 de diciembre de 2023 (reformulado)
Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023			
Activo:			
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	\$ 85	\$ (5)	\$ 80
Otras cuentas por cobrar	<u>301</u>	<u>(12)</u>	<u>289</u>
Total activo	<u>\$ 59,925</u>	<u>\$ (17)</u>	<u>\$ 59,908</u>
Pasivo:			
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>\$ 1,413</u>	<u>\$ (17)</u>	<u>\$ 1,396</u>
Total Pasivo	<u>\$ 52,350</u>	<u>\$ (17)</u>	<u>\$ 52,333</u>
Estado de resultados integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2023:			
Ingresos por intereses	\$ 7,463	\$ 543	\$ 8,006
Gastos por intereses	(5,529)	(398)	(5,927)
Resultado por intermediación	<u>145</u>	<u>(145)</u>	<u>-</u>
Resultado neto	<u>\$ 1,110</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,110</u>



	31 de diciembre de 2023 (como se emitieron previamente)	Ajustes de reformulación	31 de diciembre de 2023 (reformulado)
Estado de flujos de efectivo:			
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	\$ 144	\$ 399	\$ 543
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	-	(399)	(399)

Eventos de 2023

El 23 de noviembre de 2023 se firmó el acuerdo para la adquisición por parte de Banco Inbursa, del 80% de Cetelem. Dicho acuerdo estuvo sujeto a la aprobación de las autoridades financieras y en materia de competencia económica de México.

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023 es 20.83% y 19.50%, 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 inflación acumulada por el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue 20.83% y 19.50%, respectivamente. El porcentaje de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de 4.66% y 4.38%, respectivamente.

La moneda funcional de Cetelem 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 Cetelem, para efectos legales y fiscales es el peso mexicano.

Negocio en marcha - Los estados financieros han sido preparados por la Administración asumiendo que Cetelem continuará operando como negocio en marcha.

Presentación de cifras redondeadas en los estados financieros - Las Disposiciones emitidas por la Comisión, relativas a la emisión de los estados financieros, establecen que las cifras deben presentarse en millones de pesos. Consecuentemente, en algunos rubros de los estados financieros, los registros contables muestran partidas con saldos menores a la unidad (un millón de pesos), motivo por el cual no se presentan cifras en dichos rubros.

Resultado integral - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se compone por el resultado neto del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo período, las cuales, de conformidad con las prácticas contables seguidas por Cetelem, se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las otras partidas de la utilidad integral están representadas por el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, y el efecto del diferido de cada una de las partidas.

3. Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

En la aplicación de las políticas contables en Cetelem, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.



Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

a. *Juicios críticos al aplicar las políticas contables*

A continuación, se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de Cetelem y que tienen un efecto significativo en los estados financieros.

Evaluación del modelo de negocio

La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de los pagos solamente de principal e intereses (SPPI) y de la prueba del modelo de negocio. Cetelem determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo se gestionan juntos los grupos de activos financieros para lograr un objetivo de negocio particular. Esta evaluación incluye un juicio que refleje toda la evidencia relevante, incluida la forma en que se evalúa el rendimiento de los activos y se mide su rendimiento, los riesgos que afectan el rendimiento de los activos y cómo se gestionan y cómo los administradores de los activos son compensados. Cetelem monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales dados de baja antes de su vencimiento para analizar si el motivo de su disposición es consistente con el objetivo para el cual se mantuvo el activo. El seguimiento es parte de evaluación continua de Cetelem de si el modelo de negocio por el que se mantienen los restantes activos financieros sigue siendo apropiado y, si no lo es, si ha habido un cambio en el modelo de negocio y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos.

Medición a valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable se define como el monto por el cual puede intercambiarse un activo o liquidarse un pasivo entre partes informadas, interesadas e igualmente dispuestas en una transacción de libre competencia. La referencia más objetiva y común para el valor razonable de un instrumento financiero es el precio pagado.

Cetelem considera los requisitos establecidos en las Disposiciones en materia de valuación de valores y demás instrumentos financieros que forman parte del estado de situación financiero. En este sentido, determina el valor razonable de los valores y demás instrumentos financieros reconocidos en el estado de situación financiera aplicando la valuación directa a vector o mediante el uso de modelos de valuación internos.

La determinación de valuación directa a vector es el procedimiento de multiplicar el número de títulos o contratos por el precio actualizado del vector de precios proporcionado por un Proveedor de precios autorizado por la Comisión. El modelo de valuación interno es el procedimiento matemático para determinar el precio actualizado para valuación de valores y demás instrumentos financieros, siendo el precio actualizado para valuación de valores, el precio de mercado o teórico obtenido con base en algoritmos, criterios técnicos y estadísticos y en modelos de valuación, para cada uno de los valores y demás instrumentos financieros, contenidos en una metodología desarrollada por un proveedor de precios o en un modelo de valuación Interno desarrollado por Cetelem.

La Comisión establece como uno de los requisitos para el uso de los Modelos de Valuación Internos, utilizar las tasas de interés, tipos de cambio y volatilidades proporcionados por el Proveedor de Precios, en el evento de que este las ofrezca sin importar la forma o sus características.

La disponibilidad de precios o insumos observables varía según el producto y el mercado, y puede cambiar con el tiempo. El nivel de juicio de la Administración de Cetelem requerido para establecer el valor razonable de los valores y demás instrumentos financieros para los cuales existe un precio cotizado en un mercado activo es mínimo. Del mismo modo, se requiere poca subjetividad o juicio para los instrumentos financieros valuados utilizando modelos de Valuación que son estándar en la industria y donde todos los insumos se cotizan en mercados activos o son proporcionados por el proveedor de precios. El nivel de subjetividad y el grado de juicio de la Administración de Cetelem requeridos son más significativos para aquellos instrumentos financieros valuados usando modelos especializados y sofisticados, así como en aquellos en los que algunos o todos los insumos necesarios para su valuación no son observables.



Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existe una reducción en la disponibilidad de precios e insumos proporcionados por el proveedor de precios, lo que significa que no existe un deterioro evidente y significativo de las condiciones observables en los insumos utilizados para la valuación de los valores y demás instrumentos financieros de Cetelem que requiera el reconocimiento de un deterioro en su valor.

Cetelem continúa monitoreando la evolución de los mercados financieros, su liquidez y las condiciones de disponibilidad de precios e insumos para la valuación de los valores y demás instrumentos financieros a fin de anticipar un posible reconocimiento de un deterioro en el valor de estos.

Para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 - Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2 - Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente,
- Nivel 3 - Datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Los cambios en metodologías en juicios clave de supuestos y escenarios macroeconómicos, peso de los escenarios, incremento en el riesgo crediticio y disminución en la capacidad de pago de los clientes, mayor incertidumbre económica, así como la creación de estimaciones adicionales que consideran ciertos riesgos son determinados por Cetelem basadas diferentes metodologías establecidas o autorizadas por la Comisión.

En términos de clasificación de los clientes entre cartera etapa 1, 2 y 3 conforme lo establecido por las reglas de la Comisión, Cetelem ha mantenido los criterios y umbrales de clasificación, incorporando las interpretaciones regulatorias para la clasificación de los clientes, en este sentido, el monto real de los flujos de efectivo futuros y su momento de cobro pueden diferir de las estimaciones utilizadas por la Administración de Cetelem y, en consecuencia, pueden causar que las pérdidas crediticias reales difieran de la estimación preventiva para riesgos crediticios reconocida en el estado de situación financiera.

b. *Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones*

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Cetelem ha establecido provisiones para cubrirse de posibles pérdidas por créditos de acuerdo con las regulaciones y normatividad aplicable. Las cuales requieren que para estimar las provisiones, sean éstas evaluadas regularmente tomando en consideración factores como cambios en la naturaleza y tamaño de la cartera de créditos, tendencias en la cartera prevista, calidad crediticia y condiciones económicas que puedan afectar a la capacidad de pago de los deudores. Los incrementos en provisiones por riesgo de créditos son presentados como “Estimación preventiva para riesgos crediticios” en el estado de situación financiera. Los créditos son castigados cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo expiran, sin embargo, en el caso de préstamos y cuentas por cobrar a clientes, Cetelem las castigará de acuerdo las reglas de la Comisión y regulatorias. Los castigos son registrados como una reducción de la estimación por riesgo de crédito.



Reconocimiento y valuación de activos por impuestos diferidos

El activo y pasivo por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporales, que se identifican como los montos que se espera sean pagaderos o recuperables sobre las diferencias entre los valores en libros de los activos y pasivos y sus bases fiscales relacionadas, pérdidas y créditos fiscales. Estos montos se miden a las tasas fiscales que se espera aplicar en el periodo en el que se realiza el activo o se liquida el pasivo.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, Cetelem reevaluó su capacidad para generar ingresos gravables futuros en relación con la probabilidad de recuperación del activo por impuestos diferidos reconocido en el estado de situación financiera. Se considera que es probable la recuperación de un activo por impuesto diferido cuando se justifica que existe alta certeza de que en periodos futuros haya, por lo menos, alguno de los dos siguientes conceptos:

- a) Utilidades fiscales suficientes que permitan compensar el efecto de la reversión de las diferencias temporales deducibles, o contra las que se prevé la amortización de pérdidas fiscales; o en su caso, contra las que se prevé la utilización de créditos fiscales para disminuir el impuesto que tales utilidades pueden causar;
- b) Diferencias temporales acumulables suficientes cuya reversión se espera en el mismo periodo de la reversión de las diferencias temporales deducibles que dan lugar al activo por impuesto diferido. Tanto las diferencias acumulables como las deducibles deben estar relacionadas con la misma autoridad fiscal.

Reconocimiento y valuación de provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen como pasivos en los estados financieros cuando Cetelem tiene una obligación que debe reconocerse (considerando que su cuantía haya podido ser estimada de forma confiable) porque representa obligaciones presentes y es probable que, para satisfacerlas, tenga que desprenderse de recursos económicos.

Si no es probable una salida de recursos monetarios, la partida se trata como un pasivo contingente.

El importe reconocido como una provisión es la mejor estimación de la contraprestación requerida para liquidar la obligación presente al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres que rodean la obligación. Cuando una provisión se mide utilizando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros es el valor presente de esos flujos de efectivo.

Cetelem estima y prevé pérdidas probables que puedan surgir de litigios, procedimientos regulatorios y asuntos fiscales en la medida en que exista una obligación actual, las pérdidas sean probables y puedan estimarse razonablemente. Se requiere un juicio significativo para realizar estas estimaciones y los pasivos finales que reconozca Cetelem pueden, en última instancia, ser mayormente diferentes.

4. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con los Criterios Contables prescritos por la Comisión (los “Criterios Contables”), los cuales se incluyen en las Disposiciones, así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de Cetelem efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración de Cetelem, aplicando el juicio profesional considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.



La Administración de Cetelem, 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 de la Comisión, la contabilidad de Cetelem se ajustará a las Normas de Información Financiera Mexicanas (“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 de contabilidad específico, tomando en consideración que Cetelem y sus subsidiarias realizan operaciones especializadas.

a. **Cambios contables**

Durante 2024 entraron en vigor los siguientes cambios:

i. Mejoras a las NIF que generan cambios contables

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera - El Marco Conceptual de las NIF incluye la definición de entidades de interés pública y las bases de la separación de normas particulares de revelación para las entidades de interés público y las que no son de interés público. En consecuencia, los requerimientos de revelación de las NIF se dividen en i) revelaciones aplicables a todas las entidades, y ii) revelaciones adicionales obligatorias aplicables solo a las entidades de interés público.

NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relación de cobertura - Converge con lo establecido en la NIIF 9, Instrumentos Financieros; por lo tanto, en el caso de una cobertura de un riesgo de moneda extranjera, un instrumento financiero no derivado denominado en dicha moneda puede ser designado como un instrumento de cobertura, siempre que no sea un instrumento de capital para el cual una entidad haya optado por presentar en el valor razonable en Otros Resultados Integrales de acuerdo con la NIF C-2.

NIF B-2, Estado de flujos de efectivo; NIF B-6, Estado de situación financiera; NIF B-17, Determinación del valor razonable; NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros; NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar; NIF C-20, Instrumentos financieros por cobrar principal e intereses; INIF 24, Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia - En términos de la NIF C-2, una entidad clasificará los activos financieros con base en su modelo de negocios, entre otros, como instrumentos financieros por cobrar o por vender (IFCV). Se sustituye el término “instrumentos financieros para cobrar o vender” por el término “instrumentos financieros para cobrar y vender” debido a que el objetivo principal de estos debe ser obtener una utilidad por su venta, la cual se llevará a cabo cuando se den las condiciones óptimas del mercado y mientras tanto, cobrar los flujos de efectivo contractuales; es decir, se tienen para cobrar y vender.

NIF D-4, Impuestos a la utilidad - Incrementa revelaciones cuando la entidad utilizó una tasa de impuesto aplicable a beneficios en tasas por no distribución de utilidades.

ii. Mejoras a las NIF que no generan cambios contables

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera - Se realizaron ajustes a la definición de importancia relativa (también conocida como materialidad) y se elimina la inconsistencia cuando en ocasiones se utilizaba el término “significativo”.

NIF B-3, Estado de resultados integral - Se modifica para aclarar que la NIF B-3, permite hacer una presentación combinada que incluya ciertos gastos clasificados por función y algunos otros clasificados por naturaleza, mientras que la NIC 1 no lo prevé.

Las políticas y prácticas contables más importantes aplicadas por la Administración de Cetelem en la preparación de sus estados financieros se describen a continuación:



Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera - A partir del 1 de enero de 2008, Cetelem suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros; sin embargo, los activos y pasivos no monetarios y el capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se presente en el estado de situación financiera el saldo deudor o acreedor, según corresponda, si y solo si, se tiene el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.

Registro de operaciones - Las operaciones con valores y reporto, entre otras, por cuenta propia o por cuenta de terceros, se registran en la fecha en que se pactan, independientemente de la fecha de su liquidación.

Valuación de instrumentos financieros - Para determinar el valor razonable de las posiciones en instrumentos financieros, tanto propias como de terceros, Cetelem utiliza los precios, tasas y otra información de mercado que le proporciona un proveedor de precios autorizado por la Comisión.

Transacciones en moneda extranjera - Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valorizan al tipo de cambio de cierre de jornada determinado y publicados por Banxico.

Los ingresos y egresos derivados de operaciones en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio pactado en cada operación.

Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados del período en que ocurren.

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, con vencimiento hasta de tres meses a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor. 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.

Inversiones en instrumentos financieros - Son aquellas inversiones en instrumentos financieros que Cetelem tiene en posición propia, adquiridos con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compraventa en el corto plazo que realiza como participante en el mercado.

Al momento de su adquisición, se reconocen inicialmente a su valor razonable, el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio.

Se valúan con base en su valor razonable determinado por un proveedor de precios, la valuación incluye, tanto el componente de capital, como los intereses devengados.

El resultado por valuación de los instrumentos financieros negociables se reconoce en los resultados del ejercicio.

Deterioro de activos financieros - De conformidad con la NIF C-16 Cetelem reconoce una provisión para Pérdidas Crediticias Esperadas (“PCE”) en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, Otras cuentas por cobrar y activos contractuales. El monto de las PCE se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

Para la Cartera de crédito las pérdidas crediticias se reconocen con base las Disposiciones establecidas por la Comisión tal como se menciona en la política contable de cartera de crédito.



Cetelem 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.

Cetelem 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.

Los Criterios específicos de la Comisión permiten que Cetelem no constituya una estimación de pérdidas crediticias esperadas por saldos a favor de impuestos, e impuesto al valor agregado acreditable.

Para todos los demás instrumentos financieros, Cetelem reconoce la PCE de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, Cetelem mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la PCE a 12 meses.

La PCE de por vida representa las PCE que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

(i) *Incremento significativo en el riesgo de crédito*

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, Cetelem compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio o reconocimiento. Al realizar esta evaluación, Cetelem considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario. La información prospectiva considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores de Cetelem, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos pertinentes y otras organizaciones similares, así como la consideración de varias fuentes externas de información real e información económica proyectada relacionada con las operaciones centrales de Cetelem.

En particular, la siguiente información se toma en cuenta al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo existente o esperado en la calificación externa (si existe) o interna del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el diferencial de crédito, permuta de incumplimiento crediticio para el deudor, o el periodo de tiempo o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero es menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos existentes o esperados en las condiciones económicas, financieras o de negocios que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir su obligación de deuda;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operativos del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Un cambio adverso existente o esperado en las condiciones regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa de la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.



Independientemente del resultado de la evaluación anterior, Cetelem supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un impago de más de 30 días, a menos que Cetelem tenga información razonable y confiable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, Cetelem asume que el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo de crédito bajo si:

- (1) El instrumento financiero tiene un riesgo de incumplimiento bajo,
- (2) El deudor tiene una notoria capacidad de cumplir sus obligaciones de flujos contractuales de efectivo en el corto plazo, y
- (3) Cambios adversos en condiciones económicas y de negocios en el largo plazo pueden reducir la habilidad de que el deudor pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de efectivo, pero no sucederá necesariamente.

Cetelem considera que un activo financiero tiene bajo riesgo de crédito cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de “grado de inversión” de acuerdo con la definición globalmente aceptada, o en caso de que no haya una calificación externa disponible, que el activo tenga una calificación interna “realizable”. Realizable significa que la contraparte tiene una fuerte posición financiera y no hay montos pasados pendientes.

Cetelem monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que el monto se haya vencido.

(ii) *Definición de incumplimiento*

Cetelem considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- Cuando el deudor incumple los convenios financieros;
- La información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluido Cetelem, en su totalidad (sin tener en cuenta ninguna garantía que tenga Cetelem).

Independientemente del análisis anterior, Cetelem considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento, a menos que Cetelem tenga información razonable y confiable para demostrar que un criterio de incumplimiento más atrasado es más apropiado.

(iii) *Activos financieros con deterioro crediticio*

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) Dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
 - (b) El incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido;
 - (c) Los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
 - (d) Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o
- (iv) La extinción de un Mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.



(v) *Política de bajas*

Cetelem da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de Cetelem, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(vi) *Medición y reconocimiento de PCE*

La medición de las PCE es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a Cetelem de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que Cetelem espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Si Cetelem ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada de por vida en el período del informe anterior, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para la pérdida crediticia esperada de por vida, Cetelem mide el margen de pérdida en una cantidad igual a pérdida crediticia esperada a 12 meses en la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utilizó el enfoque simplificado.

Cetelem reconoce una pérdida o pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales, para los cuales se reconoce la provisión para pérdidas en otros resultados integrales y acumulados, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de posición financiera.

Baja de activos financieros - Cetelem da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si Cetelem no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, Cetelem reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si Cetelem retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, Cetelem continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja de una inversión en un instrumento de deuda clasificado como valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que Cetelem eligió en el reconocimiento inicial para medir a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a utilidad o pérdida, sino que se transfiere a utilidades (déficit) acumulado.



Derivados - Cetelem lleva a cabo las siguientes operaciones:

- *Con fines de cobertura* - Consiste en comprar o vender instrumentos financieros derivados con el objeto de mitigar el riesgo de una transacción o conjunto de transacciones.

Cetelem reconoce todos los instrumentos financieros derivados que pacta (incluidos aquéllos que formen parte de una relación de cobertura) como activos o pasivos (dependiendo de los derechos y/u obligaciones que contengan) en el estado de situación financiera, inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponde al precio pactado en la operación.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del instrumento financiero derivado se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se incurren.

Posteriormente, todos los instrumentos financieros derivados se valúan a su valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por intermediación”, excepto cuando el instrumento financiero derivado forme parte de una relación de cobertura de flujo de efectivo, en cuyo caso, la porción de la ganancia o pérdida del instrumento financiero derivado que sea efectiva en la cobertura, se registra dentro de la cuenta de utilidad integral en el capital contable y la parte inefectiva se registra en los resultados del ejercicio como parte de “Resultado por intermediación”.

Respecto a los derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando lleguen al vencimiento; se ejerzan los derechos por alguna de las partes, o bien, se ejerzan dichos derechos de manera anticipada por las partes de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquiden las contraprestaciones pactadas.

Los derivados se presentan en un rubro específico del activo o del pasivo, dependiendo de si su valor razonable (como consecuencia de los derechos y/u obligaciones que establezcan) corresponde a un saldo deudor o un saldo acreedor, respectivamente. Dichos saldos deudores o acreedores podrán compensarse siempre y cuando cumplan con las reglas de compensación correspondientes.

Cetelem presenta el rubro de “Derivados” (saldo deudor o acreedor) en el estado de situación financiera segregando los derivados con fines de negociación de los derivados con fines de cobertura.

Operaciones con fines de cobertura

Cetelem designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de tasa de interés en coberturas de valor razonable o coberturas de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, Cetelem documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, Cetelem documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos de los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- Hay una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta;
- El efecto del riesgo de crédito no domina al valor de los cambios que resultan de la relación económica; y
- El índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que Cetelem cubre realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que Cetelem realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requisito de efectividad de cobertura relacionado con la relación de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, Cetelem ajusta la relación de cobertura de la relación de cobertura (es decir, re-balancea la cobertura) para que cumpla los criterios de calificación de nuevo.



Cetelem designa el cambio completo en el valor razonable de un contrato a plazo (es decir, incluye los elementos a plazo) como el instrumento de cobertura para todas sus relaciones de cobertura que involucran contratos a plazo.

Si la partida cubierta está relacionada con la transacción, el valor del tiempo se reclasifica a utilidad o pérdida cuando la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida. Si la partida cubierta está relacionada con el período de tiempo, entonces el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se reclasifica a utilidad o pérdida de manera racional: Cetelem aplica la amortización en línea recta. Esos montos reclasificados se reconocen en utilidad o pérdida en la misma línea que la partida cubierta. Si la partida cubierta es una partida no financiera, el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se elimina directamente del patrimonio y se incluye en el importe en libros inicial de la partida no financiera reconocida. Además, si Cetelem espera que una parte o la totalidad de la pérdida acumulada en el costo de la reserva de cobertura no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

La Nota 8 establece los detalles de los valores razonables de los instrumentos derivados utilizados con fines de cobertura.

Coberturas de valor razonable - El cambio en el valor razonable de los instrumentos de cobertura calificados se reconoce en resultados, excepto cuando el instrumento de cobertura cubre un instrumento de patrimonio designado a valor razonable a través de otros resultados integrales, en cuyo caso se reconoce en otros resultados integrales.

El importe en libros de una partida cubierta que aún no se ha medido al valor razonable se ajusta por el cambio en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto con una entrada correspondiente en resultados. Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, el valor en libros no se ajusta ya que se encuentra a su valor razonable, pero la ganancia o pérdida de cobertura se reconoce en utilidad o pérdida en lugar de otros resultados integrales. Cuando la partida cubierta es un instrumento de patrimonio designado a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida de cobertura permanece en otros resultados integrales para que coincida con la del instrumento de cobertura.

Cuando las ganancias o pérdidas de cobertura se reconocen en resultados, se reconocen en la misma línea que la partida cubierta.

Cetelem interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de esta) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. El ajuste del valor razonable al valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto se amortiza a resultados a partir de esa fecha.

Coberturas de flujos de efectivo - La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el rubro de la reserva de cobertura de flujos de efectivo, limitada al cambio acumulado en el valor razonable del elemento cubierto desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados, y se incluye en el ítem de la línea "otras ganancias y pérdidas".

Las cantidades previamente reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en el patrimonio se reclasifican a utilidad o pérdida en los períodos en que la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida, en la misma línea que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en el patrimonio se eliminan del patrimonio y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o pasivo no financiero. Esta transferencia no afecta otros ingresos integrales. Además, si Cetelem espera que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.



Cetelem interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de esta) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otros resultados integrales y acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo en ese momento permanece en el patrimonio y se reclasifica a utilidad o pérdida cuando se produce la transacción prevista. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción de pronóstico, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se reclasifica inmediatamente a utilidad o pérdida.

Cartera de créditos - De conformidad con el modelo de negocio de Cetelem el objetivo del portafolio de créditos es conservarlo para cobrar los flujos de efectivo contractuales y los términos de los contratos prevén flujos de efectivo en fechas preestablecidas, que corresponden únicamente a pagos de principal e interés sobre el monto del principal pendiente de pago.

El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establecen la Ley de Instituciones de Crédito (“LIC”) y los manuales y políticas internas de Cetelem.

Su reconocimiento inicial corresponde al monto neto financiado, 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. Dicho precio de transacción corresponde al valor razonable de la cartera de crédito en el reconocimiento inicial y es la base para aplicar el método de interés efectivo con la tasa de interés efectiva; es decir, es la base para el cálculo del costo amortizado de la cartera de crédito para su reconocimiento posterior.

El saldo en la cartera de crédito es el monto efectivamente otorgado al acreditado y se registra de forma independiente de los costos de transacción, así como de las partidas cobradas por anticipado a que se refiere el párrafo anterior, se reconocen como un cargo o crédito diferido, según corresponda y se amortizan contra los resultados del ejercicio durante la vida del crédito, conforme a la tasa de interés efectiva.

En el reconocimiento posterior, la cartera de crédito debe valuarse a su costo amortizado, el cual debe incluir los incrementos por el interés efectivo devengado, las disminuciones por la amortización de los costos de transacción y de las partidas cobradas por anticipado, así como las disminuciones por los cobros de principal e intereses y por la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Categorización de la cartera de crédito por nivel de riesgo de crédito- La cartera de crédito se categoriza de acuerdo con las siguientes etapas de riesgo de crédito:

- ***Cartera de crédito etapa 1***- Activos financieros cuyo riesgo crediticio no ha cambiado significativamente desde su otorgamiento inicial hasta la fecha de los estados financieros, es decir:
 - Créditos que no han presentado incremento significativo de riesgo desde su reconocimiento inicial;
 - Créditos en los que no se presentó ninguno de los criterios para clasificarse como etapa 2 o etapa 3;
 - Para créditos de la cartera comercial, que los días de atraso sean menores o iguales a 30 días.
- ***Cartera de crédito etapa 2***- Activos financieros con un incremento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial, como son:
 - Créditos que han mostrado un incremento significativo de riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial;
 - Créditos de la cartera de consumo no revolvante, que el número de atrasos sea mayor a uno y menor o igual a tres atrasos;



- Para los créditos de la cartera comercial con días de atraso mayores a 30 días y menores a 90 días.
- Para lo referente a la cartera comercial, es posible que Cetelem refute la clasificación en etapa 2 en caso de contar con los siguientes criterios:
 - o El monto del crédito con atraso sea menor al 5% del monto total de los créditos que el acreditado tenga con Cetelem;
 - o Para las obligaciones que no sean reconocidas por el cliente;
 - o Cetelem tenga evidencia de una evaluación cualitativa y cuantitativa que permita identificar que el atraso es por cuestiones operativas.

Para poder llevar a cabo el procedimiento descrito en el párrafo anterior, Cetelem someterá a aceptación al Comité de Crédito o al Comité de Riesgos la evaluación cualitativa y cuantitativa para refutar la presunción de etapa 2.

- *Cartera de crédito etapa 3-* Activos financiero con evidencia objetiva de deterioro. El saldo insoluto conforme a las condiciones de pago establecidas en el contrato de crédito, se reconoce como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 cuando:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.

Sin perjuicio de lo previsto en el presente numeral, los créditos que continúen recibiendo pago en términos de lo previsto por la fracción VIII del artículo 43 de la Ley de Concursos Mercantiles, así como los créditos otorgados al amparo del artículo 75 en relación con las fracciones II y III del artículo 224 de la citada Ley, son traspasados a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 cuando incurren en los supuestos previstos por el numeral 2 siguiente.

2. Las amortizaciones de los créditos de consumo no revolventes vencidos o que se hayan pagado parcialmente, siempre que los adeudos correspondan a:

Créditos con	Días naturales de vencido
Pago único de principal e interés al vencimiento	30 o más días en capital e interés
Pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses	90 o más días en interés, o 30 o más días en capital
Pagos periódicos parciales de principal e intereses	90 o más días en capital o interés

Para estos efectos, el pago realizado en cada periodo de facturación se utiliza para liquidar primero la facturación vencida más antigua y después la posterior a esta, si la hubiese, y así sucesivamente hasta la facturación más reciente.

3. Las amortizaciones de los créditos que no estén considerados en el numeral anterior, cuyas amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, siempre que los adeudos correspondan a:

Créditos con	Días naturales de vencido
Pago único de principal e interés al vencimiento	30 o más días en capital e interés
Pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses	90 o más días en interés, o 30 o más días en capital
Pagos periódicos parciales de principal e intereses	90 o más días en capital o interés



Se reconocen como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3, aquellos créditos respecto de los cuales las entidades cuenten con algún elemento para determinar que deben migrar de etapa 1 o 2 a etapa 3, de conformidad con lo dispuesto en las Disposiciones.

Por lo que respecta a los plazos a que se refieren los numerales 2 y 3 anteriores, pueden emplearse periodos mensuales, con independencia del número de días que tenga cada mes calendario, de conformidad con las equivalencias siguientes:

Un mes calendario	30 días
Tres meses calendario	90 días

En el caso de adquisiciones de cartera de crédito, para la determinación de los días de vencido y su correspondiente traspaso a cartera con riesgo de crédito etapa 3, se toman en cuenta los incumplimientos que el acreditado ha presentado desde su originación.

Se regresan a cartera con riesgo de crédito etapa 1, los créditos con riesgo de crédito etapa 3 o etapa 2 en los que se liquidan 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.

Reclasificaciones - Cetelem reclasifica la cartera de crédito únicamente en el caso en que su modelo de negocio se modifique. Dichos cambios son infrecuentes y determinados por la máxima autoridad de Cetelem en la toma de decisiones de operación, es decir, por el director general y son el resultado de cambios externos o internos significativos para las operaciones de Cetelem y que pueden ser demostrados ante terceros.

Conforme a las Disposiciones, las reclasificaciones se comunican por escrito a la Comisión, dentro de los 10 días hábiles siguientes a su determinación, exponiendo detalladamente el cambio en el modelo de negocio que las justifique. La reclasificación se hace de manera prospectiva y no modificar las ganancias o pérdidas previamente reconocidas.

Renegociaciones de cartera de crédito - Si Cetelem reestructura un crédito con riesgo de crédito etapas 1 y 2, o por medio de una renovación lo liquida parcialmente, Cetelem determina la utilidad o pérdida en la renegociación como sigue:

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

El monto del crédito reestructurado o renovado parcialmente sirve de base para aplicar la tasa de interés efectiva original, la cual solo se ajusta, en su caso, para incluir, los costos de transacción, comisiones y otras partidas cobradas por anticipado generadas en la renegociación. Las partidas diferidas pendientes de amortizar generadas en la originación del crédito, así como las originadas en la renegociación, se amortizan durante el nuevo plazo del crédito con base en la tasa de interés efectiva.

Para efecto de lo anterior, se considera valor en libros del crédito al monto efectivamente otorgado al acreditado, ajustado por los intereses devengados, otros conceptos financiados, los cobros de principal e intereses, así como por las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que se hayan otorgado, y en su caso los costos de transacción y las partidas cobradas por anticipado.

La determinación de la utilidad o pérdida por renegociación mencionada anteriormente no es aplicable a las tarjetas de crédito, a líneas de crédito, o bien a los créditos con riesgo de crédito etapa 3.



Si Cetelem renueva un crédito, se considera que existe un nuevo crédito por lo que se da de baja el crédito anterior en el caso de una renovación total.

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

Los créditos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de que los intereses se paguen periódicamente o al vencimiento, que se reestructuran durante su plazo o se renuevan en cualquier momento, se traspasan a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, y permanecen en dicha etapa hasta el momento en que exista evidencia de pago sostenido.

Las líneas de crédito dispuestas, que se reestructuran o renuevan en cualquier momento, se traspasan a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, salvo cuando se cuentan con elementos que justifican la capacidad de pago del deudor y éste haya:

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

En el caso de créditos comerciales, los elementos que justifican la capacidad de pago están debidamente documentados e integrados al expediente del crédito.

Tratándose de disposiciones hechas al amparo de una línea de crédito, cuando se reestructuran o renuevan de forma independiente de la línea de crédito que las ampara, se evalúan atendiendo a las características y condiciones aplicables a la disposición o disposiciones reestructuradas o renovadas.

Derivado de la evaluación a que se refiere el párrafo anterior, si se concluyera que una o más de las disposiciones otorgadas al amparo de una línea de crédito deban traspasarse 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, se traspasan a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito.

De traspasarse el saldo total dispuesto de la línea de crédito a una clasificación con menor riesgo de crédito, cuando existe evidencia de pago sostenido de las disposiciones que originaron dicho traspaso, y se han 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 anteriormente que se reestructuran o se renuevan, sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, permanecen en la misma categoría, únicamente cuando:

- a) El acreditado hubiere cubierto la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración, y
- b) El acreditado hubiere cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto.

Cuando se trata de créditos con riesgo de crédito etapas 1 y 2, con características distintas a las señaladas anteriormente que se reestructuren o renueven durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, se traspasan a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, salvo que el acreditado hubiere:

- a) Liquidado la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración;
- b) Cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y
- c) Cubierto el 60% del monto original del crédito.



En caso de no cumplirse las condiciones descritas anteriormente, según corresponda, el crédito se traspasa a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito desde el momento en que se reestructura o renueva y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Se considera cumplido el requisito a que se refieren los párrafos anteriores en sus correspondientes incisos a), cuando habiéndose cubierto el interés devengado a la última fecha de corte, el plazo transcurrido entre dicha fecha y la reestructura o renovación no excede 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 reestructuran o renuevan en más de una ocasión, se traspasan a cartera con riesgo de crédito etapa 3 salvo cuando, en adición a las condiciones establecidas en los párrafos anteriores, según corresponda, Cetelem cuenta con elementos que justifican la capacidad de pago del deudor. En el caso de créditos comerciales, tales elementos están debidamente documentados e integrados al expediente del crédito.

Cuando existe un saldo pendiente de amortizar correspondiente a la utilidad o pérdida por efecto de renegociación y el crédito debe ser traspasado a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 de conformidad con el párrafo anterior, Cetelem reconoce dicho saldo en el resultado del ejercicio.

En el caso de que mediante una reestructura o renovación se consoliden diversos créditos otorgados por la misma entidad a un mismo acreditado, se analizan cada uno de los créditos 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 se traspasa 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, son 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 son 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 implican la ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad.
- Tasa de interés: cuando se mejora al acreditado la tasa de interés pactada.
- Moneda o unidad de cuenta: siempre y cuando se aplica 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 permite 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.

Pago sostenido del crédito- Se acredita pago sostenido del crédito cuando el acreditado cubre el monto total exigible de principal e intereses sin retraso, con un 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 periodos de entre 61 y 90 días naturales, y en el caso de créditos con amortizaciones que cubren periodos mayores a 90 días naturales, el pago de una amortización.

Cuando los periodos de amortización pactados en la reestructura o renovación, no son homogéneos, se considera el número de periodos que representen el plazo más extenso, para efectos de la acreditación de pago sostenido.



Para las reestructuras en las que se modifique la periodicidad del pago a periodos menores, se considera el número de amortizaciones del esquema original del crédito.

En el caso de que mediante una reestructura o renovación se consoliden dos o más créditos y dos o más créditos hubieran originado el traspaso a cartera con riesgo de crédito etapa 2 o etapa 3, para determinar las amortizaciones requeridas se atiende el esquema original de pagos del crédito cuyas amortizaciones equivalgan al plazo más extenso.

Cetelem documenta en el expediente de crédito evidencia que justifica que el acreditado cuenta con capacidad de pago en el momento en que se lleve a cabo la reestructura o renovación para hacer frente a las nuevas condiciones del crédito. Dicha información considera menos los siguientes: la probabilidad de incumplimiento intrínseca al acreditado, las garantías otorgadas al crédito reestructurado o renovado, la prelación de pago frente a otros acreedores y la liquidez del acreditado ante la nueva estructura financiera del financiamiento.

Tratándose de créditos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de si el pago de intereses es periódico o al vencimiento, Cetelem considera que existe pago sostenido del crédito cuando, ocurre alguno de los siguientes supuestos:

- a) El acreditado ha cubierto al menos el 20% del monto original del crédito al momento de la reestructura o renovación, o bien,
- b) Se ha cubierto el importe de los intereses devengados conforme al esquema de pagos por reestructuración o renovación correspondientes a un plazo de 90 días y ha transcurrido al menos dicho plazo.

Para los créditos que se reestructuran o renuevan en más de una ocasión, que se han pactado con pago único de principal al vencimiento, con independencia de si el pago de intereses es periódico o al vencimiento, Cetelem acredita el pago sostenido del crédito cuando:

- a) El acreditado cubre al menos el 20% del principal pendiente de pago a la fecha de la nueva reestructura o renovación;
- b) Se ha cubierto el importe de los intereses devengados conforme al nuevo esquema de pagos por reestructuración o renovación correspondientes a un plazo de 90 días y ha transcurrido al menos dicho plazo, y
- c) Cetelem cuenta con elementos que justifican la capacidad de pago del deudor.

El pago anticipado de las amortizaciones de créditos reestructurados o renovados, distintos de aquéllos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de que los intereses se paguen periódicamente o al vencimiento, no se considera pago sostenido. Tal es el caso de las amortizaciones de créditos reestructurados o renovados que se paguen sin haber transcurrido los días naturales equivalentes a los periodos requeridos conforme a lo anteriormente indicado.

En todo caso, los créditos que por efecto de una reestructura o renovación son traspasados a una categoría con mayor riesgo de crédito, permanecen un mínimo de tres meses en dicha etapa a efecto de acreditar el pago sostenido y en consecuencia traspasarse a la etapa inmediata siguiente con menor riesgo de crédito, excepto cuando se trate de créditos reestructurados o renovados que se hubieren otorgado por un plazo menor o igual a 6 meses y que no sean reestructurados o renovados consecutivamente por el mismo plazo. Lo anterior no es aplicable a los créditos con pago de principal al vencimiento, con independencia de si el pago de intereses es periódico o al vencimiento, en cuyo caso es aplicable lo anteriormente mencionado.

Suspensión de la acumulación de intereses- Cetelem suspende la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito es considerado como con riesgo de crédito etapa 3. Asimismo, se reconoce, el saldo pendiente de amortizar de los costos de transacción, así como de 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.



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

En tanto el crédito se mantenga en cartera con riesgo de crédito etapa 3, el control de los intereses se lleva en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses o ingresos financieros sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de Ingresos por intereses, cancelando en el caso de arrendamiento financiero, operaciones de factoraje financiero, descuento o cesión de derechos de crédito, el ingreso financiero por devengar correspondiente.

En caso de que los intereses registrados en cuentas de orden conforme al párrafo anterior sean condonados o se castiguen, se cancelan de cuentas de orden sin afectar el rubro de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Determinación de la tasa de interés efectiva- Cetelem para determinar la tasa de interés efectiva sigue los pasos siguientes:

1. Determina el monto de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. - Mediante la sumatoria del principal y los intereses que se recibirán conforme al esquema de pagos del crédito, durante el plazo contractual, o en un plazo menor si es que existe una probabilidad de pago antes de la fecha de vencimiento u otra circunstancia que justifique la utilización de un plazo menor.
2. Determina el interés efectivo. - Deduciendo de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir, determinados conforme al numeral anterior, el monto neto financiado.
3. Determina la tasa de interés efectiva. - Representa la relación entre el interés efectivo referido en el numeral 1 anterior y el monto neto financiado.

Cuando en términos del numeral 1 anterior, Cetelem utiliza un plazo menor al contractual, obtiene evidencia suficiente de las circunstancias que justifican la aplicación de dicha opción.

La tasa de interés efectiva puede determinarse por un portafolio de créditos siempre que los términos contractuales, así como los costos e ingresos asociados a su otorgamiento sean idénticos para todo el portafolio.

Cuando conforme a los términos del contrato, la tasa de interés se modifique periódicamente, la tasa de interés efectiva calculada al inicio del periodo, puede ser la que se utilice durante toda la vida del crédito, es decir, no se vuelve a determinar para cada periodo.

En aquellos casos en que no es posible estimar confiablemente los flujos de efectivo futuros o la vida estimada del o de los créditos, Cetelem utiliza los flujos de efectivo contractuales de conformidad con lo establecido en las Disposiciones.

Calificación de cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios - La cartera de crédito se clasifica de acuerdo con lo siguiente:

Créditos comerciales - Se consideran como tales, entre otros, a los siguientes créditos directos o contingentes denominados en moneda nacional, así como los intereses que generen:

- a) Los otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero;

Créditos de consumo- A los créditos directos denominados en moneda nacional, así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas, derivados de créditos para la adquisición de bienes de consumo duradero (conocidos como ABCD), que contempla entre otros al crédito automotriz; incluyendo aquellos créditos otorgados para tales efectos a los empleados de las entidades.



Estimación preventiva para riesgos crediticios - Cetelem constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios con base en las reglas de calificación de cartera establecidas en las Disposiciones, las cuales establecen la metodología de evaluación y constitución de reservas por tipo de crédito con base en la clasificación de cartera mencionada en el apartado anterior.

Cartera Crediticia de Consumo

Cartera Crediticia de Consumo no Revolvente

Para los créditos clasificados como consumo no revolvente, Cetelem utiliza la siguiente clasificación, bajo el amparo de las Disposiciones:

- ABCD (B): Créditos que Cetelem otorga a personas físicas y cuyo destino es la adquisición de bienes de consumo duradero, con excepción de los créditos cuyo destino sea la adquisición de vehículos automotrices particulares.
- Auto (A): Créditos que Cetelem otorga a personas físicas y cuyo destino sea la adquisición de vehículos automotrices particulares, sin incluir aquellos créditos destinados a la adquisición de motos o motocicletas, los cuales son considerados en la categoría ABCD anterior.

El monto de reservas a constituir considera la Probabilidad de Incumplimiento en donde se evalúan las características del acreditado con Cetelem y con las Sociedades de Información Crediticia (“SIC”), además de características propias del comportamiento de pago del acreditado. A continuación, se presenta la ecuación con la cual se realiza la estimación preventiva para los créditos clasificados en etapa 1 o etapa 3:

$$Reservas\ Etapa\ 1\ o\ Etapa\ 3_i = (PI_i \times F_i^M) \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

<i>Reservas Etapa 1 o Etapa 3:</i>	Monto de reservas a constituir para el <i>i</i> – ésimo crédito que se encuentre en etapa 1 o etapa 3, según sea el caso;
<i>PI_i:</i>	Probabilidad de Incumplimiento del <i>i</i> – ésimo crédito;
<i>F_i^M:</i>	Factor de ajuste a la probabilidad de incumplimiento del <i>i</i> – ésimo crédito otorgado a acreditados del sexo “mujer”;
<i>SP_i:</i>	Severidad de la Pérdida del <i>i</i> – ésimo crédito;
<i>EI_i:</i>	Exposición al Incumplimiento del <i>i</i> – ésimo crédito.
<i>EI_i:</i>	Exposición al Incumplimiento del <i>i</i> – ésimo crédito.

Por otro lado, para aquellos créditos en etapa de riesgo 2, la estimación preventiva para riesgos crediticios se calcula de la siguiente forma:

$$Reservas\ Etapa\ 2_i = Max(Reservas\ vida\ completa_i, PI_i \times SP_i \times EI_i)$$

Y, en donde las reservas vida completa del *i* – ésimo crédito se calcula como:

En donde:

$$Reservas\ vida\ completa_i = \frac{PI_i \times SP_i \times EI_i}{(1 + r_i)} \times \left[\frac{1 - (1 - PI_i)^n}{PI_i} \right] - \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i \times (1 + r_i)} \times \left[\frac{1 - (1 - PI_i)^n}{PI_i} \right] + \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i(r_i + PI_i)} \times \left[1 - \left(\frac{1 - PI_i}{1 + r_i} \right)^n \right]$$



<i>Reservas Etapa 2_i</i> :	Monto de reservas a constituir para el <i>i</i> – ésimo crédito que se encuentre en etapa 2;
<i>Reservas vida completa_i</i> :	Monto de reservas para el <i>i</i> – ésimo crédito que se encuentre en etapa 2, considerando el plazo remanente del mismo;
<i>PI_i</i> :	Probabilidad de Incumplimiento del <i>i</i> – ésimo crédito;
<i>SP_i</i> :	Severidad de la Pérdida del <i>i</i> – ésimo crédito;
<i>EI_i</i> :	Exposición al Incumplimiento del <i>i</i> – ésimo crédito;
<i>r_i</i> :	Tasa de interés anual del <i>i</i> – ésimo crédito, cobrada al cliente;
<i>n</i> :	Plazo remanente del <i>i</i> – ésimo crédito, número de años que, de acuerdo con lo establecido contractualmente, resta para liquidar el crédito;
<i>PAGO_i</i> :	Pago teórico amortizable del <i>i</i> – ésimo crédito

Cartera comercial

Para lo referente a la cartera comercial, Cetelem califica la cartera considerando los diferentes tipos de crédito y la Probabilidad de Incumplimiento (*PI_i*), Severidad de la Pérdida (*SP_i*) y Exposición al Incumplimiento (*EI_i*). En donde la Probabilidad de Incumplimiento se calcula considerando un puntaje cualitativo y cuantitativo, en donde se evalúan las características del acreditado con Cetelem y con las Sociedades de Información Crediticia (SIC), además de características de su situación financiera.

A continuación, se presenta la fórmula bajo la cual se calcula la estimación preventiva para riesgos crediticios.

$$Reservas Etapa 1 o Etapa 3_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

<i>Reservas Etapa 1 o Etapa 3_i</i> :	Monto de reservas a constituir para el <i>i</i> – ésimo crédito que se encuentre en etapa 1 o etapa 3, según corresponda;
<i>PI_i</i> :	Probabilidad de Incumplimiento del <i>i</i> – ésimo crédito;
<i>SP_i</i> :	Severidad de la Pérdida del <i>i</i> – ésimo crédito;
<i>EI_i</i> :	Exposición al Incumplimiento del <i>i</i> – ésimo crédito.

Por otro lado, para aquellos créditos en etapa de riesgo 2, la estimación preventiva para riesgos crediticios se calcula de la siguiente forma:

$$Reservas Etapa 2_i = Max(Reservas vida completa_i, PI_i \times SP_i \times EI_i)$$

Y, en donde las reservas vida completa del *i* – ésimo crédito se calcula como:

$$Reservas vida completa_i = \frac{PI_i \times SP_i \times EI_i}{(1 + r_i)} \times \left[\frac{1 - (1 - PI_i + Pre)^n}{PI_i + Pre} \right] - \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i \times (1 + r_i)} \times \left[\frac{1 - (1 - (PI_i + Pre))^n}{PI_i + Pre} \right] + \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i(r_i + PI_i + Pre)} \times \left[1 - \left(\frac{1 - PI_i + Pre}{1 + r_i} \right)^n \right]$$



En donde:

<i>Reservas Etapa 2_i</i> :	Monto de reservas a constituir para el <i>i</i> – <i>ésimo</i> crédito que se encuentre en etapa 2;
<i>Reservas vida completa_i</i> :	Monto de reservas para el <i>i</i> – <i>ésimo</i> crédito que se encuentre en etapa 2, considerando el plazo remanente del mismo;
<i>PI_i</i> :	Probabilidad de Incumplimiento del <i>i</i> – <i>ésimo</i> crédito;
<i>SP_i</i> :	Severidad de la Pérdida del <i>i</i> – <i>ésimo</i> crédito;
<i>EI_i</i> :	Exposición al Incumplimiento del <i>i</i> – <i>ésimo</i> crédito;
<i>r_i</i> :	Tasa de interés anual del <i>i</i> – <i>ésimo</i> crédito, cobrada al cliente;
<i>n</i> :	Plazo remanente del <i>i</i> – <i>ésimo</i> crédito, número de años que, de acuerdo con lo establecido contractualmente, resta para liquidar el crédito;
<i>PAGO_i</i> :	Pago teórico amortizable del <i>i</i> – <i>ésimo</i> crédito

Cuentas por cobrar, neto - Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de crédito de Cetelem, representan entre otras, saldos a favor de impuestos, deudores diversos, subsidios por cobrar y comisiones.

El registro de ingresos se hace con base en lo devengado y se suspende su acumulación en el momento en que el adeudo por éstos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago.

Bienes adjudicados, neto - Los bienes adjudicados se registran a su costo o valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor. Para el caso de las adjudicaciones, el costo es el monto que se fija para efectos de la adjudicación, mientras que, para las daciones en pago, es el precio convenido entre las partes.

Cetelem constituye estimaciones sobre el valor en libros de estos activos, con base en porcentajes establecidos por la Comisión, por tipo de bien (muebles o inmuebles) y en función del tiempo transcurrido a partir de la fecha de la adjudicación o dación en pago.

Cetelem constituye trimestralmente provisiones adicionales para los bienes adjudicados judicial o extrajudicialmente o recibidos en dación en pago, ya sean bienes muebles o inmuebles, así como los derechos de cobro y las inversiones en instrumentos financieros, de acuerdo con el procedimiento siguiente:

- I. En el caso bienes muebles, el monto de reservas a constituir será el resultado de aplicar el porcentaje de reserva que corresponda conforme a la tabla que se muestra, al valor de los derechos de cobro o al valor de los bienes muebles obtenido conforme a los Criterios Contables.

Reservas para derechos de cobro y bienes muebles	
Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses)	Porcentaje de reserva
Hasta 6	-
Más de 6 y hasta 12	10
Más de 12 y hasta 18	20
Más de 18 y hasta 24	45
Más de 24 y hasta 30	60
Más de 30	100

En caso de que valuaciones posteriores a la adjudicación o dación en pago resulten en el registro contable de una disminución de valor de los derechos al cobro, valores, bienes muebles, los porcentajes de reservas preventivas a que hace referencia el Artículo 132 de las Disposiciones podrán aplicarse sobre dicho valor ajustado.

Pagos anticipados y otros activos - Lo integran principalmente los pagos anticipados y los otros activos tales como los cargos diferidos y depósitos en garantía, así como otros activos a corto y largo plazo.



Inmuebles, mobiliario y equipo, neto - Los inmuebles, los gastos de instalación y las mejoras a locales arrendados se registran al costo de adquisición. Los activos que provienen de adquisiciones hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron aplicando factores derivados de las UDI desde la fecha de adquisición hasta esa fecha. La depreciación y amortización relativa se registra aplicando al costo actualizado hasta dicha fecha, un porcentaje determinado con base en la vida útil económica estimada de los mismos aplicando las tasas que se indican a continuación:

	Tasa	Vidas útiles
Mejoras a locales arrendados	13%	7.7 años
Equipo de cómputo	33%	3 años
Mobiliario y equipo	10%	10 años
Equipo de transporte	25%	4 años

Los gastos de mantenimiento y las reparaciones son registrados en resultados conforme se incurren.

Activos por derechos de uso por arrendamiento - Los contratos de arrendamiento que transfieren a Cetelem el derecho a usar un activo por un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, se evalúan al inicio del contrato para determinar si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo determinado. Si se obtienen sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes del uso del activo, Cetelem registra los derechos de uso, los cuales se registran al costo a la fecha de inicio del contrato, considerando i) la valuación inicial del pasivo por arrendamiento, ii) los pagos realizados antes o en la fecha de comienzo del arrendamiento, iii) los costos directos iniciales incurridos, y iv) una estimación de los costos a incurrir al final del arrendamiento para retirar el activo y para restaurar el activo o el lugar donde se encuentra. Posteriormente los derechos de uso se valúan al costo menos la depreciación o amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro y ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento.

Los costos incurridos relacionados con el diseño, construcción o instalación de un activo se capitalizan, de conformidad con lo establecido en la NIF aplicable al activo subyacente.

La depreciación de los derechos de uso de activos se calcula de acuerdo con: i) para arrendamientos que no transferirán la propiedad de los activos, durante la vigencia del contrato de arrendamiento, considerando la certeza razonable de ejercer alguna opción para extender la vigencia del contrato, y ii) para arrendamientos que transferirán la propiedad de los activos, durante la vida útil del activo subyacente. Los porcentajes de depreciación promedio de los derechos de uso de activos, por activo subyacente:

Activos intangibles - El software y los activos intangibles, se registran inicialmente al valor nominal erogado.

La amortización del software, los desarrollos informáticos y los activos intangibles de vida definida se calcula en línea recta aplicando al activo actualizado las tasas correspondientes determinadas con base en la vida útil económica estimada de los mismos.

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.



Préstamos interbancarios y de otros organismos - Este rubro está representado principalmente por los préstamos directos a corto plazo de bancos nacionales y de otros organismos. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

Pasivos por activos en arrendamiento - En la fecha de comienzo del arrendamiento se reconocen considerando el valor presente de los pagos por arrendamiento a efectuar. Los pagos futuros incluyen: i) pagos fijos menos cualquier incentivo; ii) pagos variables que dependen de algún índice o tasa; iii) pagos esperados de garantía de valor residual; iv) opciones de compra, si existe certeza de ejercerlas; v) pagos que se ejercerán por opción de terminar el arrendamiento, y se descuentan usando la tasa de interés implícita del arrendamiento, o de lo contrario, utilizando la tasa incremental de financiamiento de Cetelem. Posteriormente se valúan i) adicionado el interés devengado, ii) reduciendo los pagos por arrendamiento, y iii) remidiendo los efectos de revaluaciones o modificaciones y el efecto de cambios a los pagos en sustancia fijos futuros por arrendamiento. Los pagos variables no incluidos en la valuación de los pasivos por activos en arrendamiento se reconocen en resultados en el período que se devengan.

Provisiones - Los pasivos por provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado que probablemente requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y que la obligación pueda ser estimada razonablemente.

Beneficios a los empleados - Son aquellos otorgados al personal a cambio de los servicios prestados y 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, ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.
- ii. **Beneficios post-empleo** - El pasivo por primas de antigüedad e indemnizaciones por separación voluntaria o involuntaria que generen obligaciones asumidas se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales.
- iii. **Beneficios a los empleados por terminación** - Los beneficios por terminación de la relación laboral que no generen obligaciones asumidas se registran al momento en que: a) Cetelem ya no tenga alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos de esos beneficios o no pueda retirar una oferta o b) al momento en que Cetelem cumpla con las condiciones de una reestructuración.
- iv. **Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)** - La PTU 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 Cetelem corresponde al cobro de créditos y sus intereses.

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. La PTU diferida está reconocida en el rubro de “Gastos de administración y promoción”.



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 Cetelem 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).

Margen financiero - El margen financiero de Cetelem está conformado por la diferencia resultante de ingresos por intereses menos 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, amortización de los intereses cobrados por anticipado, así como los premios o intereses por depósitos en entidades financieras, inversiones en valores, al igual que las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito, así como los dividendos de instrumentos de patrimonio neto se consideran ingresos por intereses.

Los intereses moratorios correspondientes a la cartera en etapa 3 se registran en resultados al momento de su cobro. Se suspende la acumulación de los intereses moratorios de la cartera de crédito clasificada en etapa 3 en el estado de resultados y se lleva el control de su devengamiento en cuentas de orden. Los rendimientos por intereses relativos a los instrumentos financieros se aplican a resultados con base en lo devengado.

Los gastos por intereses consideran los premios, descuentos e intereses por préstamos bancarios. La amortización de los costos y gastos asociados por el otorgamiento inicial del crédito forman parte de los gastos por intereses.

Comisiones y tarifas cobradas y costos y gastos asociados - Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de “Partidas diferidas” del estado de situación financiera, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro “Ingresos por intereses” durante la vida del crédito conforme a la tasa de interés efectiva.

Las comisiones cobradas por reestructuraciones o renovaciones de créditos se adicionan a las comisiones que se hubieren originado por el otorgamiento del crédito, reconociéndose como un crédito diferido que se amortiza en resultados durante el nuevo plazo del crédito.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito son aquéllas en que se incurra 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 asociados con el otorgamiento inicial del crédito se reconocen como un cargo diferido, los cuales se amortizarán contra los resultados del ejercicio como “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 antes mencionado, 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 las políticas de crédito se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que corresponde de acuerdo con la naturaleza del costo o gasto.



Resultado por intermediación - Proviene principalmente del resultado por valuación a valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros, así como del resultado por compraventa de inversiones en instrumentos financieros.

Información por segmentos - Cetelem ha identificado los segmentos operativos de sus diferentes actividades, considerando a cada uno como un componente dentro de su estructura interna, con riesgos y oportunidades de rendimiento particulares. Estos componentes son regularmente revisados con el fin de asignar los recursos monetarios adecuados para su operación y evaluación de desempeño.

Estado de flujos de efectivo - Presenta la capacidad de Cetelem para generar el efectivo y equivalentes de efectivo, así como la forma en que Cetelem 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 a lo establecido en el Criterio 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:

- Evaluar los cambios en los activos y pasivos de Cetelem y en su estructura financiera.
- 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.

Cuentas de orden - En las cuentas de orden se registran activos o compromisos que no forman parte del estado de situación financiera de Cetelem ya que no se adquieren los derechos de estos o dichos compromisos no se reconocen como pasivo en tanto dichas eventualidades no se materialicen, respectivamente.

– *Compromisos crediticios:*

El saldo representa el monto no utilizado de las líneas de crédito revocables que Cetelem ha otorgado.

– *Otras cuentas de registro:*

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

– *Intereses devengados no cobrados derivados de cartera clasificada en etapa 3:*

Representa el monto de los intereses devengados no cobrados derivados de los créditos que se mantienen en cartera en etapa 3, así como los ingresos financieros devengados no cobrados.

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 constituir las en línea recta, en un periodo 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.

5. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre, los activos y pasivos de Cetelem en moneda extranjera ascienden a (saldos en pesos):

	2024		2023	
	Divisa	Tipo de cambio en pesos	Divisa	Tipo de cambio en pesos
Efectivo y equivalentes de efectivo:				
Dólar americano	-	\$ -	348,877	\$ 16.9666
Euro	1,235,598	21.5241	22	18.6895
Real brasileño	-	-	66	3.4870
Libra esterlina	-	-	348	21.5607
Otras cuentas por pagar:				
Dólar americano	234,060	\$ 20.8829	-	\$ -
Libra esterlina	-	-	5,782	21.5607

El importe de las fluctuaciones cambiarias reconocidas en el estado de resultado integral, ascienden a:

	2024	2023
Utilidad cambiaria	\$ 2	\$ 3
Pérdida cambiaria	(3)	(3)
	<u>\$ (1)</u>	<u>\$ -</u>

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

Concepto	31 de diciembre de 2024		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Caja y Banco:			
Bancos del país y del extranjero	\$ 528	27	\$ 555
Concepto	31 de diciembre de 2023		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
Caja y Banco:			
Bancos del país y del extranjero	\$ 4,506	1,507	\$ 6,013

El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de \$20.8829 y \$16.9666 por dólar americano, respectivamente.

Al 31 de diciembre los tipos de cambio por tipo de moneda son:

Moneda	2024	2023
Euro	\$ 21.5241	\$ 18.6896



7. Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2024			
	Costo de adquisición	Interés	Valuación	Valor razonable
Activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros negociables sin restricción:				
BANOBRA	\$ 779	\$ -	\$ -	\$ 779
Total de instrumentos financieros negociables	<u>\$ 779</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 779</u>

Al 31 de diciembre de 2024, el plazo de vencimiento promedio de los instrumentos financieros negociables es de 2 días, respectivamente.

Al 31 de diciembre, las principales calificaciones otorgadas por una calificadora de valores a los instrumentos financieros a valor razonable son las siguientes:

Calificación (mex)	2024
AAA	<u>100%</u>

El plazo de vencimiento promedio de los instrumentos financieros negociables es de 2 días.

Al 31 de diciembre de 2024 los intereses devengados ascendieron a \$72.

8. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre, la posición por operaciones con instrumentos financieros derivados, se integra como sigue:

	2024			
	Registros contables		Compensación de saldos	
	Valuación activa	Valuación pasiva	Posición activa	Posición pasiva
Derivados de cobertura				
Swaps:				
De tasas - moneda nacional	5	1	4	-
Total cobertura	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ -</u>
	2023 (reformulado)			
	Registros contables		Compensación de saldos	
	Valuación activa	Valuación pasiva	Posición activa	Posición pasiva
Derivados de cobertura				
Swaps:				
De tasas - moneda nacional	85	5	80	-
Total cobertura	<u>85</u>	<u>5</u>	<u>80</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 85</u>	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 80</u>	<u>\$ -</u>



Instrumentos derivados de cobertura-

A continuación, se presenta una integración de los derivados de cobertura al 31 diciembre:

Posición cubierta	Instrumento financiero designado	Fecha de vencimiento de la cobertura	Valor del nocional	Valor razonable de la cobertura	2024			Monto reclasificado utilidad integral a al resultado del ejercicio	Línea de partida en resultados afectada por la reclasificación
					Utilidad o pérdida del reconocida en el ejercicio	Utilidad o pérdida del reconocida en la utilidad integral	Inefectividad generada en el ejercicio		
Coberturas de flujo de efectivo-									
Cartera de crédito comercial-riesgo de tasa de interés variable	Swaps IRS	26-jun-25	\$ 775	\$ 3	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Cartera de crédito comercial-riesgo de tasa de interés variable	Swaps IRS	02-oct-25	<u>550</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total coberturas de flujo de efectivo			<u>\$ 1,325</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
Posición cubierta	Instrumento financiero designado	Fecha de vencimiento de la cobertura	Valor del nocional	Valor razonable de la cobertura	2023 (reformulado)			Monto reclasificado utilidad integral a al resultado del ejercicio	Línea de partida en resultados afectada por la reclasificación
					Utilidad o pérdida del reconocida en el ejercicio	Utilidad o pérdida del reconocida en la utilidad integral	Inefectividad generada en el ejercicio		
Coberturas de flujo de efectivo									
Cartera de crédito comercial-riesgo de tasa de interés variable	Swaps IRS	20-sep-24	\$ 984	\$ 26	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Cartera de crédito comercial-riesgo de tasa de interés variable	Swaps IRS	20-sep-24	800	22	-	-	-	-	-
Cartera de crédito comercial-riesgo de tasa de interés variable	Swaps IRS	20-sep-24	700	15	-	-	-	-	-
Cartera de crédito comercial-riesgo de tasa de interés variable	Swaps IRS	26-jun-25	775	14	-	-	-	-	-
Cartera de crédito comercial-riesgo de tasa de interés variable	Swaps IRS	02-oct-25	<u>550</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total coberturas de flujo de efectivo			<u>\$ 3,809</u>	<u>\$ 80</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

En todos los casos el instrumento derivado busca compensar posibles pérdidas en el valor de mercado de la posición cubierta. De esta forma, se otorga estabilidad en el resultado de dichas posiciones y se acota el riesgo derivado del movimiento abrupto en el mercado. Derivado de lo anterior, si las fluctuaciones ocasionan que la posición tenga una pérdida, el derivado cubre el monto perdido; y viceversa, cuando se generan ganancias adicionales en la posición primaria, estas son entregadas a la contraparte y se lleva el registro correspondiente (con impacto en capital y/o resultados según corresponda).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las pruebas de eficiencia de las coberturas diseñadas por Cetelem se encontraban en el rango de 80% a 125% requerido por los Criterios Contables de la Comisión hasta su vencimiento.

Administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados

Las políticas de Cetelem permiten el uso de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura. El principal objetivo de la operación de estos instrumentos son la cobertura de riesgos.

Los instrumentos utilizados son:

- Swaps de tasas de interés.

De acuerdo con las carteras, la estrategia implementada es de cobertura.



Mercados de negociación:

- Over the Counter (OTC o Mercados Extrabursátiles).

Contrapartes elegibles: nacionales y extranjeras que cuenten con las autorizaciones internas.

La designación de agentes de cálculo se determina en la documentación jurídica firmada con las contrapartes.

Para la valuación de los derivados OTC, los precios son calculados, utilizando la información de los factores de riesgo publicados por el proveedor de precios.

Las principales condiciones o términos de los contratos se basan en el International Swap Dealer Association Inc. (ISDA) o Contrato Marco local que se basa en los lineamientos señalados en el ISDA. Las políticas específicas de márgenes, colaterales y líneas de crédito se detallan en los manuales internos de Cetelem.

Procesos y niveles de autorización

En términos de la normativa interna, todos los productos o servicios que se comercializan por CETELEM son aprobados por las áreas y órganos

facultados de conformidad con el procedimiento autorizado para el desarrollo de nuevos productos.

En el desarrollo e implementación de nuevos productos están presentes todas aquellas áreas que tienen participación en la operación del producto o servicio dependiendo de la naturaleza de este, así como las que se encargan de su contabilidad, instrumentación legal, tratamiento fiscal, evaluación de riesgos. Adicionalmente, existen productos que requieren autorizaciones de Autoridades locales, por lo tanto, las aprobaciones están condicionadas a la obtención de las autorizaciones que se requieran de las Autoridades que sean competentes en cada caso.

Finalmente, todas las políticas y procedimientos de los nuevos productos son presentadas para su autorización en el Comité de Auditoría Interna y en su caso al Consejo de Administración.

Revisiones independientes

Cetelem se encuentra bajo la supervisión y vigilancia de la Comisión y Banxico, la cual se ejerce a través de procesos de seguimiento, visitas de inspección, requerimientos de información y documentación, así como entrega de reportes.

Asimismo, se realizan revisiones periódicas por parte de los auditores internos.

Descripción genérica sobre técnicas de valuación

Los instrumentos financieros derivados se valúan a valor razonable, de conformidad con la normatividad contable establecida en la NIF C-10, *Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura*.

Metodología de valuación

1. Con fines de cobertura:

Cetelem suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, 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 se decide cancelar la designación de cobertura.

De conformidad con el Criterio Contable A-2, *Aplicación de normas particulares* de la Comisión, se debe demostrar que la cobertura cumple eficazmente con el objetivo para el que se contrataron los derivados. Esta exigencia de efectividad requiere que la cobertura debe estar entre un 80% al 125%.



Para demostrar la efectividad de las coberturas, Cetelem realiza las siguientes dos pruebas:

- a. Test prospectivo: En que se demuestra que en el futuro la cobertura se mantendrá dentro del rango máximo mencionado.
- b. Test retrospectivo: En el que se revisa que, en el pasado, desde su fecha de constitución hasta el momento actual, la cobertura se ha mantenido dentro del rango permitido.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las coberturas de valor razonable y de flujo de efectivo son prospectiva y retrospectivamente eficientes, y se encuentran dentro del rango máximo de desviación permitido.

2. Variables de referencia

Las variables de referencia más relevantes son:

- Tasas de interés.

3. Frecuencia de valuación

La frecuencia con la cual se valúan, los productos financieros derivados son conforme a las Disposiciones establecidas por la Comisión.

Deterioro de instrumentos financieros derivados -

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existe ningún indicio de deterioro en el riesgo de crédito (contraparte) que haya requerido modificar el valor en libros de los activos financieros proveniente de los derechos establecidos en los instrumentos financieros derivados.

Las operaciones con instrumentos derivados que efectúa Cetelem conllevan riesgos de liquidez, mercado, crédito y legales. Para reducir la exposición a los riesgos señalados, Cetelem tiene establecidos procedimientos y políticas de administración de riesgos (Nota 32).

Documentación formal de las coberturas -

En el momento inicial de la constitución de las coberturas de flujo de efectivo y de valor razonable, Cetelem completa un expediente individual que incluye la siguiente documentación:

- La estrategia y objetivo de Cetelem respecto a la administración del riesgo, así como la justificación para llevar a cabo la operación de cobertura.
- El riesgo o los riesgos específicos por 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 con la metodología de valorización definida en el momento de la constitución del expediente.



9. Cartera de crédito, neta

Al 31 de diciembre la cartera de crédito por etapa de riesgo se muestra a continuación:

	Créditos al 2024				Total cartera
	Créditos comerciales		Créditos al consumo		
	Actividad empresarial o comercial	Entidades financieras	Entidades gubernamentales		
Riesgo de crédito etapa 1:					
Moneda nacional	\$ 4,562	\$ -	\$ -	\$ 48,398	\$ 52,960
Total etapa 1	4,562	-	-	48,398	52,960
Riesgo de crédito etapa 2:					
Moneda nacional	22	-	-	406	428
Total etapa 2	22	-	-	406	428
Riesgo de crédito etapa 3:					
Moneda nacional	41	-	-	202	243
Total etapa 3	41	-	-	202	243
Total cartera de crédito	\$ 4,625	\$ -	\$ -	\$ 49,006	\$ 53,631

	Créditos al 2023				Total cartera
	Créditos comerciales		Créditos al consumo		
	Actividad empresarial o comercial	Entidades financieras	Entidades gubernamentales		
Riesgo de crédito etapa 1:					
Moneda nacional	\$ 10,659	\$ -	\$ -	\$ 42,061	\$ 52,720
Total etapa 1	10,659	-	-	42,061	52,720
Riesgo de crédito etapa 2:					
Moneda nacional	9	-	-	95	104
Total etapa 2	9	-	-	95	104
Riesgo de crédito etapa 3:					
Moneda nacional	105	-	-	376	481
Total etapa 3	105	-	-	376	481
Total cartera de crédito	\$ 10,773	\$ -	\$ -	\$ 42,532	\$ 53,305

Cartera de crédito por sector

Las características de la cartera por sector económico de Cetelem y por actividad de los acreditados se analiza a continuación:

Sector económico	2024					
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Valor razonable	Total	Concentración (%)
Comercio, restaurantes y hoteles	\$ 9,477	\$ 52	\$ 30	\$ -	\$ 9,559	18%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	30,537	278	140	-	30,955	58%
Industria manufacturera	2,804	27	11	-	2,842	5%
Agropecuario, silvicultura y pesca	349	7	2	-	358	1%
Electricidad, gas y agua	9,793	64	60	-	9,917	18%
Total cartera	\$ 52,960	\$ 428	\$ 243	\$ -	\$ 53,631	100%

Sector económico	2023					
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Valor razonable	Total	Concentración (%)
Comercio, restaurantes y hoteles	\$ 11,194	\$ 15	\$ 136	\$ -	\$ 11,345	21%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	30,160	73	279	-	30,512	57%
Industria manufacturera	2,501	4	15	-	2,520	5%
Agropecuario, silvicultura y pesca	343	2	5	-	350	1%
Electricidad, gas y agua	8,522	10	46	-	8,578	16%
Total cartera	\$ 52,720	\$ 104	\$ 481	\$ -	\$ 53,305	100%



Líneas de crédito

Al 31 de diciembre el monto de las líneas de crédito registradas en cuentas de orden es el siguiente:

	2024	2023
Líneas revocables	\$ <u>16</u>	\$ <u>37</u>

Partidas diferidas

Al 31 de diciembre el saldo de las partidas diferidas de cartera de crédito es el siguiente:

	2024	2023
Costos de transacción	\$ 1,574	\$ 1,355
Comisiones por el otorgamiento de crédito	<u>(990)</u>	<u>(788)</u>
Total	\$ <u>584</u>	\$ <u>567</u>

El rubro de Partidas diferidas está integrado por Costos de transacción e Ingresos asociados al otorgamiento del crédito

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.

El concepto de "Comisiones por el otorgamiento de 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.

Cartera con riesgo de crédito en etapa 3

Al 31 de diciembre la antigüedad de la cartera con riesgo de crédito en etapa 3 se muestra a continuación:

Cartera con riesgo de crédito en etapa 3	2024				Total
	1 a 180	181 a 365	1 a 2 años	Más de 2 años	
Tipo de cartera:					
Créditos comerciales	\$ 41	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 41
Créditos al consumo	<u>197</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>202</u>
Total de cartera con riesgo de crédito en etapa 3	\$ <u>238</u>	\$ <u>3</u>	\$ <u>1</u>	\$ <u>1</u>	\$ <u>243</u>
Cartera con riesgo de crédito en etapa 3	2023				Total
	1 a 180	181 a 365	1 a 2 años	Más de 2 años	
Tipo de cartera:					
Créditos comerciales	\$ 88	\$ 14	\$ 2	\$ 2	\$ 106
Créditos al consumo	<u>156</u>	<u>173</u>	<u>40</u>	<u>6</u>	<u>375</u>
Total de cartera con riesgo de crédito en etapa 3	\$ <u>244</u>	\$ <u>187</u>	\$ <u>42</u>	\$ <u>8</u>	\$ <u>481</u>

Durante 2024 y 2023, Cetelem tuvo los siguientes movimientos riesgo de crédito en su cartera.

	2024			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo inicial de cartera al 1 de enero de 2024	\$ 52,720	\$ 104	\$ 481	\$ 53,305
Entradas por traspasos				
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 1	54,434	1,691	792	56,917
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 2	374	-	898	1,272
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 3	641	60	-	701
Intereses devengados no cobrados	<u>8,345</u>	<u>21</u>	<u>-</u>	<u>8,366</u>
Total	63,794	1,772	1,690	67,256



	2024			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Salidas de cartera de crédito				
Créditos liquidados	(61,162)	(94)	(524)	(61,780)
Castigos, quitas y condonaciones	(22)	(15)	(733)	(770)
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 1	-	(372)	(618)	(990)
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 2	(1,634)	-	(53)	(1,687)
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 3	(736)	(967)	-	(1,703)
Total	<u>(63,554)</u>	<u>(1,448)</u>	<u>(1,928)</u>	<u>(66,930)</u>
Total cartera de crédito al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 52,960</u>	<u>\$ 428</u>	<u>\$ 243</u>	<u>\$ 53,631</u>
	2023			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo inicial de cartera al 1 de enero de 2023	\$ 41,760	\$ 146	\$ 331	\$ 42,237
Entradas por traspasos				
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 1	79,508	1,040	88	80,636
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 2	388	-	604	992
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 3	112	33	-	145
Intereses devengados no cobrados	7,302	17	-	7,319
Total	<u>87,310</u>	<u>1,090</u>	<u>692</u>	<u>89,092</u>
Salidas de cartera de crédito:				
Créditos liquidados	(75,207)	(138)	(158)	(75,503)
Castigos, quitas y condonaciones	(15)	(1)	(239)	(255)
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 1	-	(389)	(112)	(501)
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 2	(1,040)	-	(33)	(1,073)
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 3	(88)	(604)	-	(692)
Total	<u>(76,350)</u>	<u>(1,132)</u>	<u>(542)</u>	<u>(78,024)</u>
Total cartera de crédito al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 52,720</u>	<u>\$ 104</u>	<u>\$ 481</u>	<u>\$ 53,305</u>

Crerios 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 4, Cetelem 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 4. El programa implementado por Cetelem 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 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.



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	\$ 52,960	\$ 52,959	\$ 1
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	428	429	(1)
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	243	243	-
Partidas diferidas	584	584	-
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(833)</u>	<u>(833)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 53,382</u>	<u>\$ 53,382</u>	<u>\$ -</u>
Capital contable	<u>\$ 8,465</u>	<u>\$ 8,465</u>	<u>\$ -</u>
Estado de resultado integral-			
Ingresos por intereses	<u>\$ 8,838</u>	<u>\$ 8,838</u>	<u>\$ 1</u>
Impuesto a la utilidad – neto	<u>\$ (323)</u>	<u>\$ (323)</u>	<u>\$ -</u>
Resultado Integral, neto	<u>\$ 890</u>	<u>\$ 890</u>	<u>\$ -</u>

(*) El efecto en la estimación preventiva para riesgos crediticios, de no haberse aplicado los CCE, corresponde a un incremento por \$130 mil pesos.

Al 31 de diciembre del 2023 el índice de capitalización de Cetelem, de no haberse aplicado los CCE, asciende a 14.19%.

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.

Calificación de la cartera de crédito

La calificación de la cartera y las provisiones constituidas se integran como sigue:

a. Cartera de crédito comercial con actividad empresarial o comercial

Riesgo	Monto de las responsabilidades al 31 de diciembre de 2024				Importe de la estimación
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	
A-1	\$ 705	\$ -	\$ -	\$ 705	4
A-2	2,738	-	-	2,738	30
B-1	837	-	-	837	15
B-2	29	-	-	29	1
B-3	38	-	-	38	1
C-1	136	-	-	136	12
C-2	67	-	-	67	8
D	12	22	-	34	9
E	-	-	41	41	24
Cartera calificada	<u>4,562</u>	<u>22</u>	<u>41</u>	<u>4,625</u>	<u>104</u>
Estimación constituida	<u>73</u>	<u>7</u>	<u>24</u>	<u>104</u>	<u>-</u>
Cartera de crédito, neta	<u>\$ 4,489</u>	<u>\$ 15</u>	<u>\$ 17</u>	<u>\$ 4,521</u>	<u>\$ -</u>



Riesgo	Monto de las responsabilidades al 31 de diciembre de 2023				Importe de la estimación
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	
A-1	5,987	-	-	5,987	21
A-2	2,608	-	-	2,608	29
B-1	1,072	-	-	1,072	18
B-2	199	-	-	199	5
B-3	650	-	-	650	22
C-1	125	1	-	126	9
C-2	7	2	-	9	1
D	2	4	58	64	28
E	9	2	47	58	35
Cartera calificada	10,659	9	105	10,773	168
Estimación constituida	110	3	55	168	-
Cartera de crédito, neta	10,549	6	50	10,605	\$ -

b. *Créditos de consumo*

Riesgo	Monto de las responsabilidades al 31 de diciembre de 2024				Importe de la estimación
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	
A-1	44,546	1	-	44,547	286
A-2	1,147	3	-	1,150	26
B-1	1,102	5	-	1,107	39
B-2	775	6	-	781	33
B-3	266	9	-	275	15
C-1	219	18	-	237	16
C-2	233	56	-	289	34
D	110	137	-	247	55
E	-	171	202	373	225
Cartera calificada	48,398	406	202	49,006	729
Estimación constituida	461	121	147	729	-
Cartera de crédito, neta	47,937	285	55	48,277	-

Riesgo	Monto de las responsabilidades al 31 de diciembre de 2023				Importe de la estimación
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	
A-1	37838	-	-	37,838	226
A-2	1225	-	-	1,225	31
B-1	1340	-	-	1,340	47
B-2	515	1	-	516	22
B-3	462	2	-	464	26
C-1	354	5	-	359	25
C-2	213	10	-	223	23
D	107	28	-	135	31
E	7	49	376	432	356
Cartera calificada	42,061	95	376	42,532	787
Estimación constituida	423	31	333	787	-
Cartera de crédito, neta	41,638	64	43	41,745	-



Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se muestran a continuación:

	2024			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio 1 de enero de 2024	\$ 533	\$ 34	\$ 388	\$ 955
Mas:				
Constitución o liberaciones de estimaciones del ejercicio por transferencias:				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	91	-	-	91
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	131	-	-	131
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	-	2	-	2
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	-	(3)	-	(3)
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	-	-	(1)	(1)
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	-	-	(26)	(26)
Constitución o liberaciones de créditos que permanecen en la misma etapa	<u>166</u>	<u>25</u>	<u>22</u>	<u>213</u>
Menos:				
Cancelación de estimación (a)	(365)	84	521	240
Aplicación de estimaciones (condonaciones, castigos y eliminaciones) (b)	(21)	(15)	(733)	(769)
Movimientos cambiarios	-	-	-	-
Otros movimientos (c)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 535</u>	<u>\$ 127</u>	<u>\$ 171</u>	<u>\$ 833</u>
	2023			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio 1 de enero de 2023	\$ 438	\$ 40	\$ 288	\$ 766
Mas:				
Constitución o liberaciones de estimaciones del ejercicio por transferencias:				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	21	-	-	21
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	236	-	-	236
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	-	12	-	12
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	-	(17)	-	(17)
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	-	-	(1)	(1)
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	-	-	(6)	(6)
Constitución o liberaciones de créditos que permanecen en la misma etapa	<u>188</u>	<u>9</u>	<u>72</u>	<u>269</u>
Menos:				
Cancelación de estimación (a)	(334)	(9)	274	(69)
Aplicación de estimaciones (condonaciones, castigos y eliminaciones) (b)	(16)	(1)	(239)	(256)
Movimientos cambiarios	-	-	-	-
Otros movimientos (c)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 533</u>	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 388</u>	<u>\$ 955</u>

- (a) Durante 2024 y 2023 Cetelem no realizó liberación de la estimación preventiva para riesgos crediticios.
(b) Durante 2024 y 2023 Cetelem no eliminó créditos.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 Cetelem no cuenta con créditos cuyos acreditados hayan sido declarados en concurso mercantil, pero que sigan clasificados en cartera con riesgo de crédito etapa 1 por continuar realizando pagos.

Durante 2024 y 2023 Cetelem castigó créditos que fueron provisionados al 100% por \$770 y \$256, respectivamente. No existieron créditos castigados con partes relacionadas. Asimismo, en los mismos periodos se realizaron recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada por \$47 y \$37, respectivamente.



Derivado de la suspensión de la acumulación de intereses de la cartera en etapa 3 durante 2024 y 2023, el impacto en el estado de resultados asciende a \$4 y \$11, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el importe de los créditos con impagos de periodos de pago menores a 30 días es el siguiente:

	2024	2023
Etapa 1	\$ 52,504	\$ 52,483
Etapa 2	19	-
Etapa 3	<u>5</u>	<u>306</u>
Saldo al final del periodo	<u>\$ 52,528</u>	<u>\$ 52,789</u>

Adquisiciones de cartera de crédito

En 2024 y 2023 Cetelem no adquirió cartera de crédito, por lo que no realizó las estimaciones relacionadas con dicha cartera; asimismo, no efectuó cesiones de cartera de crédito.

Cetelem se ajustó a los límites máximos de financiamiento establecidos para una misma persona o grupo de personas que representen riesgo común. Asimismo, no hubo ninguna operación celebrada con clientes considerados como una persona o grupo de personas que representando en una o más operaciones pasivas a cargo del Banco rebasaran el 100% del capital básico.

Al 31 de diciembre de 2024 Cetelem no cuenta con clientes cuyo riesgo rebasan el 10% del capital básico, mientras que al 31 de diciembre de 2023 los deudores cuyos riesgos rebasan el 10% del capital básico son:

Cliente	2023	
	Monto	Capital básico (%)
Grupo Car One	<u>\$ 762</u>	10.5%
Capital básico al 30 de septiembre	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,235</u>
10% del capital básico de septiembre	<u>\$ -</u>	<u>\$ 723</u>

Al 31 de diciembre el monto máximo de financiamiento de los tres mayores deudores o grupos con un riesgo común es:

	2024	2023
Grupo Car One	\$ 44	\$ 763
Grupo Dalton	30	605
Grupo Plasencia-Camarena	<u>35</u>	<u>390</u>
Total	<u>\$ 109</u>	<u>1,758</u>

Monto máximo de financiamiento de los tres mayores deudores o grupos con un riesgo común

	2024	2023
Grupo Car One	\$ 1,105	\$ 980
Grupo Dalton	762	710
Grupo Plasencia-Camarena	<u>552</u>	<u>502</u>
Total	<u>\$ 2,419</u>	<u>\$ 2,192</u>



10. Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre se integra como sigue:

	2024	2023
Otros deudores	\$ 264	\$ 313
Estimación de cuentas incobrables	<u>(11)</u>	<u>(24)</u>
	<u>\$ 253</u>	<u>\$ 289</u>

La estimación de cuentas incobrables se integra como sigue:

	2024	2023
Saldo inicial	\$ 24	\$ 7
Aumento (Disminución) a la estimación:		
Creación de la estimación	18	51
Cancelación de la estimación	<u>(31)</u>	<u>(34)</u>
Saldo final	<u>\$ 11</u>	<u>\$ 24</u>

11. Bienes adjudicados, neto

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2024	2023
Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	\$ 43	\$ 22
Menos- Reserva para baja de valor de bienes muebles	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Total	<u>\$ 41</u>	<u>\$ 21</u>

12. Pagos anticipados y otros activos, netos

Al 31 de diciembre los pagos anticipados y otros activos se integran como sigue:

	2024	2023
Otros pagos anticipados	\$ 256	\$ 30
Participación de los trabajadores en las utilidades diferidas (a favor)	17	27
Depósitos en garantía	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>\$ 275</u>	<u>\$ 59</u>

13. Propiedades, mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2024		
	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Mejoras a locales arrendados	\$ 40	\$ 39	\$ 1
Equipo de cómputo	96	89	7
Mobiliario y equipo de oficinas	<u>13</u>	<u>10</u>	<u>3</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 149</u>	<u>\$ 138</u>	<u>\$ 11</u>



	2023		
	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Mejoras a locales arrendados	\$ 39	\$ 38	\$ 1
Equipo de cómputo	89	70	19
Mobiliario y equipo de oficinas	<u>13</u>	<u>10</u>	<u>3</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 141</u>	<u>\$ 118</u>	<u>\$ 23</u>

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023 la depreciación registrada en el estado de resultados ascendió a \$16 y \$21, respectivamente. Existen activos totalmente depreciados por \$122 y \$88 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, correspondientes a mobiliario y equipo de oficina, equipo de cómputo y equipo de transporte.

14. Activos por derechos de uso

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto) se integran:

(Por clase de activo subyacente)	2024		
	Edificio	Equipo de transporte	Total
Inversión:			
Reconocimiento inicial al 1 de enero de 2024	\$ 49	\$ 18	\$ 67
Contratos celebrados durante 2024			
Costos capitalizados	-	7	7
Contratos finalizados durante 2024			
Costos capitalizados	-	(5)	(5)
Remediación del pasivo por activos en arrendamiento	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 48</u>	<u>\$ 20</u>	<u>\$ 68</u>
Depreciación (Amortización) acumulada:			
Saldos al 1 de enero de 2024	\$ (27)	\$ (11)	\$ (38)
Depreciación (amortización) del periodo	<u>(9)</u>	<u>(1)</u>	<u>(10)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ (36)</u>	<u>\$ (12)</u>	<u>\$ (48)</u>
(Por clase de activo subyacente)	2023		
	Edificio	Equipo de transporte	Total
Inversión:			
Reconocimiento inicial al 1 de enero de 2023	\$ 50	\$ 13	\$ 63
Contratos celebrados durante 2023			
Costos capitalizados	-	8	8
Contratos finalizados durante 2023			
Costos capitalizados	-	(3)	(3)
Remediación del pasivo por activos en arrendamiento	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 49</u>	<u>\$ 18</u>	<u>\$ 67</u>
Depreciación (Amortización) acumulada:			
Saldos al 1 de enero de 2023	\$ (16)	\$ (10)	\$ (26)
Depreciación (amortización) del periodo	<u>(11)</u>	<u>(1)</u>	<u>(12)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ (27)</u>	<u>\$ (11)</u>	<u>\$ (38)</u>



15. Activos intangibles

Al 31 de diciembre los activos intangibles se integran como sigue:

	2024	2023
Intangibles (licencias de software y otros activos)	\$ 121	\$ 114
Amortización acumulada de intangibles	<u>(87)</u>	<u>(70)</u>
	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 44</u>

La amortización registrada en el estado de resultados en el rubro “Gastos de administración y promoción” por concepto de licencias de software ascendió a \$30 y \$ 23 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

16. 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 Cetelem, 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 Cetelem, 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 Cetelem, 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 inicial para efectuar las emisiones fue de cinco años a partir de la fecha de autorización original y mediante Oficio No. 153/3275/2024, la Comisión autorizó la reducción del plazo antes mencionado al 31 de marzo del 2024. 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 Cetelem.

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).

Los títulos emitidos establecen distintas obligaciones de hacer y no hacer a cargo de Cetelem, dentro de las cuales, el “Cambio de control” es uno de los “Casos de Vencimiento Anticipado”, como se menciona en la Nota 1, a partir del 31 de marzo 2024 Cetelem es subsidiaria al 80% de Banco Inbursa S.A., en consecuencia, el Garante BNP Paribas, S.A. dejó de ser titular directa o indirectamente de 51% del capital social suscrito y pagado por Cetelem, representando un “Cambio de Control”.



Al 31 de diciembre Cetelem tiene colocada la siguiente deuda en los mercados bursátiles:

2024								
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 2020 - 2025								
CETELEM 21-4	24-sep-21	18-sep-26	7.5000%	\$ 1,016	10,158,335	7.573%	\$ (1)	5.08%
CETELEM 22	29-mar-22	25-mar-25	9.3800%	1,578	15,780,095	9.504%	-	7.89%
CETELEM 22	29-mar-22	24-mar-26	9.3800%	353	3,528,585	9.504%	(2)	1.76%
CETELEM 22 Reapertura	29-mar-22	24-mar-26	9.3800%	1,225	12,251,510	9.504%	(1)	6.13%
CETELEM 22-2	30-jun-22	26-jun-25	TIE 28 días + 16 bps	775	7,748,490	10.743%	-	3.87%
CETELEM 22-3	06-oct-22	02-oct-25	TIE 28 días + 25 bps	550	5,500,000	10.617%	(1)	2.75%
CETELEM 22-4	06-oct-22	01-oct-26	10.5000%	725	7,250,000	10.599%	-	3.63%
CETELEM 22-4	06-oct-22	30-sep-27	10.5000%	725	7,250,000	10.599%	(3)	3.63%
Intereses devengados no pagados				145				
				<u>\$ 7,092</u>			<u>\$ (8)</u>	
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	TIE 28 días + 18 bps	984	9,841,665	11.805%	(1)	4.92%
CETELEM 21-3 Reapertura	24-sep-21	20-sep-24	TIE 28 días + 18 bps	1,500	15,000,000	11.805%	(1)	7.50%
CETELEM 21-4	24-sep-21	18-sep-26	7.5000%	1,016	10,158,335	7.573%	(2)	5.08%
CETELEM 22	29-mar-22	25-mar-25	9.3800%	1,578	15,780,095	9.380%	-	7.89%
CETELEM 22	29-mar-22	24-mar-26	9.3800%	353	3,528,585	9.504%	(4)	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	TIE 28 días + 16 bps	775	7,748,490	11.813%	(2)	3.87%
CETELEM 22-3	06-oct-22	02-oct-25	TIE 28 días + 25 bps	550	5,500,000	11.888%	(1)	2.75%
CETELEM 22-4	06-oct-22	01-oct-26	10.5000%	725	7,250,000	10.500%	-	3.63%
CETELEM 22-4	06-oct-22	30-sep-27	10.5000%	725	7,250,000	10.599%	(4)	3.63%
CETELEM 03723	06-jul-23	14-mar-24	TIE 28 días + 85 bps	350	3,500,000	12.724%	-	1.75%
CETELEM 03823	06-jul-23	04-jul-24	TIE 28 días + 87 bps	404	4,038,750	12.751%	(1)	2.02%
CETELEM 04123	27-jul-23	11-ene-24	TIE 28 días + 74 bps	622	6,220,000	12.612%	-	3.11%
Intereses devengados no pagados				196				
				<u>\$ 12,303</u>			<u>\$ (19)</u>	

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 Cetelem al amparo de los mismos.

	2024	2023
Monto de emisiones más interés devengado no pagado	\$ 7,092	\$ 12,303
Gastos de emisión y otros gastos relacionados, neto	<u>(8)</u>	<u>(19)</u>
Total pasivos bursátiles	<u>\$ 7,084</u>	<u>\$ 12,284</u>

El gasto por intereses sobre pasivos bursátiles, al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, fue de \$957 y de \$1,636 a valor nominal y de \$967 y de \$1,658 a tasa de interés efectiva, respectivamente.



17. Préstamos bancarios y de otros organismos

Cetelem actualmente realiza operaciones con instituciones financieras, los montos dispuestos al 31 de diciembre se integran como sigue:

2024				
	Tipo	Moneda	Tasa promedio	Importe
A corto plazo:				
HSBC México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	11.01%	\$ 2,350
Seguros Inbursa, S.A.	Línea de crédito	Pesos	10.05%	2,150
Intereses devengados por pagar				<u>14</u>
				<u>4,514</u>
Costos de transacción				<u>\$ -</u>
A largo plazo:				
Banco del Bajío, S.A.	Línea de crédito	Pesos	11.85%	\$ 800
Banco Inbursa, S.A. (Nota 25)	Línea de crédito	Pesos	9.43%	29,300
Banco Mercantil del Norte, S.A.	Línea de crédito	Pesos	10.43%	1,400
Seguros Inbursa, S.A. (Nota 25)	Línea de crédito	Pesos	9.40%	<u>2,500</u>
				<u>34,000</u>
				<u>\$ 38,514</u>
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) (Nota 25)	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				<u>210</u>
				<u>16,260</u>
Costos de transacción				<u>-</u>
				<u>\$ 16,260</u>
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%	<u>800</u>
				<u>\$ 21,900</u>
				<u>\$ 38,160</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, se tenían líneas de crédito para su operación por \$62,000 y \$53,500, respectivamente.

El gasto por intereses sobre préstamos bancarios y de otros organismos, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, fue de \$4,547 y \$ 3,087 a valor nominal y de \$4,629 y \$3,089 a tasa de interés efectiva, respectivamente. Los gastos por intereses al 31 de diciembre de 2024 incluyen \$320 correspondientes a los costos netos por la terminación anticipada de la línea de crédito con BNP Paribas, S.A.

Los contratos de apertura de crédito que amparan las referidas líneas de crédito establecen distintas obligaciones de hacer y no hacer a cargo de Cetelem, 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 de Cetelem.
- 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 Cetelem.
- No constituir gravámenes sobre los bienes, derechos o demás activos propiedad de Cetelem 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 Cetelem.
- 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.

Cetelem 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 Cetelem.

Los pasivos de Cetelem se pagan conforme a su fecha de vencimiento, dichos pasivos no tienen una prelación de pago preferente respecto de las Emisiones.

18. Pasivos por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo por pagar a corto plazo por activos en arrendamiento es el que se muestra en el estado de situación financiera. El vencimiento de los pasivos por activos en arrendamiento a largo plazo es como sigue:

Año que terminará el 31 de diciembre de	2024	2023
2024	\$ -	\$ 13
2025	14	12
2026	6	5
2027	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 21</u>	<u>\$ 30</u>

Las actividades de arrendamiento de activos de Cetelem comprenden activos dedicados a la renta de sus instalaciones y equipo de transporte. Por los contratos de arrendamiento registrados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen salidas de efectivo futuras derivadas de garantías de valor residual, opciones de extensión y terminación de contratos, restricciones impuestas por los arrendatarios ni transacciones de venta con arrendamiento en vía de regreso.

Los pagos variables por arrendamiento de activos, que no se han considerado en la valuación de los pasivos por activos en arrendamiento, corresponden principalmente a los inmuebles y equipo dedicados a la operación de centros comerciales.



19. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre las otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	2024	2023
Contribuciones por pagar	\$ 79	\$ 106
Provisiones para obligaciones diversas *	1,075	1,215
Saldos por pagar a partes relacionadas	65	78
Cobranza por aplicar	<u>373</u>	<u>103</u>
	<u>1,513</u>	<u>1,396</u>
	<u>\$ 1,592</u>	<u>\$ 1,502</u>

(*) Como se menciona en la Nota 30, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, Cetelem tiene registradas reservas para contingencias por juicios y asuntos administrativos por un monto de \$48 y \$50, respectivamente.

20. Impuestos a la utilidad

a. *Impuestos diferidos, neto*

Al 31 de diciembre, los principales conceptos incluidos en el cálculo de impuestos diferidos son los siguientes:

	2024	2023
Impuesto diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 461	\$ 395
Propiedades, mobiliario y equipo	15	17
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	130	211
Créditos diferidos y cobros anticipados	297	236
Obligaciones laborales	<u>21</u>	<u>25</u>
	924	884
Impuesto diferido pasivo:		
Pagos anticipados	11	20
Derivados con fines de cobertura	1	24
Comisiones por amortizar	472	406
Pasivo por arrendamiento	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>485</u>	<u>451</u>
Total ISR diferido activo (pasivo)	<u>\$ 439</u>	<u>\$ 433</u>

La tasa aplicable a las diferencias que originan los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2024 fue del 30%.

Cetelem está sujeto al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2024 y 2023 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 el rubro de impuesto a la utilidad causado del estado de resultados se integra de la siguiente manera:



b. **Impuestos a la utilidad en el estado de resultados**

A continuación, se presenta de manera resumida la conciliación entre los resultados contable y fiscal al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	2024	2023
Resultado antes de impuestos	\$ 1,266	\$ 1,527
Más: Ingresos fiscales no contables	842	765
Menos: Deducciones fiscales no contables	2,219	1,551
Menos: Ingresos contables no fiscales	764	497
Más: Deducciones contables no fiscales	<u>1,980</u>	<u>1,656</u>
Utilidad fiscal	1,105	1,900
Menos: PTU pagada	<u>16</u>	<u>15</u>
Base para ISR	1,089	1,886
Tasa de ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR causado	327	566
Exceso provisión ejercicio anteriores	<u>(21)</u>	<u>(73)</u>
ISR causado	<u>\$ 306</u>	<u>\$ 493</u>

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la declaración anual definitiva de SOFOM Inbursa del ejercicio 2024, no ha sido presentada a las autoridades fiscales, por lo tanto, el impuesto a la utilidad causado que se presenta puede tener modificaciones, sin embargo, la Administración estima que éstas no serán importantes.

Conciliación del resultado contable y fiscal - Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 los estados de resultados muestran una tasa efectiva de impuestos a la utilidad de 26% y 27%. A continuación, se presenta una conciliación entre la tasa estatutaria de ISR y la tasa del impuesto reconocida contablemente por Cetelem:

	2024	2023
Tasa efectiva	%	%
Resultado fiscal neto antes de impuesto a la utilidad	<u>\$ 1,266</u>	<u>\$ 1,527</u>
Resultado neto antes de impuestos	1,266	1,527
Efecto en el impuesto de partidas no afectas:		
Ajuste anual por inflación	(102)	(313)
Provisiones y gastos no deducibles	(66)	292
Valuación, en la estimación para cada activo por impuesto diferido no recuperable	<u>(21)</u>	<u>(117)</u>
Resultado fiscal	1,077	1,389
Tasa estatutaria del impuesto	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Total de impuesto a la utilidad en el estado de resultados	<u>\$ 323</u>	<u>\$ 417</u>
Tasa efectiva de impuesto a la utilidad	<u>26%</u>	<u>27%</u>

El ISR se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como la depreciación calculada sobre valores en pesos constantes, se acumula o deduce el efecto de la inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios a través del ajuste anual por inflación.



21. Beneficios a los empleados

En cumplimiento a la norma contable NIF D-3 se llevó a cabo la valuación actuarial la cual considera que las pérdidas y/ ganancias actuariales ya no se amorticen, esto quiere decir que se reconozcan inmediatamente en el momento que ocurran en el capital contable en el concepto de “Otros Resultados Integrales” así como el reciclaje de la provisión conforme se origina en “Resultados de Ejercicios Anteriores” ambos conceptos recogen la diferencia entre los pasivos laborales y el reconocimiento ya ejercido en años anteriores con base en la vida laboral de los empleados, el costo laboral e interés neto se incluyen en el estado de resultados.

El costo neto del período por las obligaciones de los planes de beneficios definidos ascendió a \$7 y \$19 en 2024 y 2023, respectivamente.

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.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos se realiza anualmente por actuarios independientes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Al 31 de diciembre el pasivo por beneficios a los empleados se integra como sigue:

	2024	2023
Beneficios directos	\$ 43	\$ 66
Beneficios post-empleo	48	50
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>26</u>	<u>25</u>
	<u>\$ 117</u>	<u>\$ 141</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Participación de los trabajadores en las utilidades diferida es a favor por \$17 y \$27, respectivamente,

Cetelem considera que la determinación de la PTU causada y diferida, es adecuada, en función de la evaluación de varios factores, entre ellos la legislación fiscal y laboral vigente, la experiencia previa y las proyecciones del negocio. El reconocimiento en resultados por PTU diferida al 31 de diciembre de 2024 y 2023, fue gasto de \$9 en ambos años.

Los principales conceptos que originan el saldo del activo por PTU diferida, al 31 de diciembre son:

	2024	2023
PTU Diferida activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 18	\$ 24
Propiedades, mobiliario y equipo	1	1
Acreedores diversos	5	13
Créditos diferidos	12	14
Obligaciones laborales	<u>1</u>	<u>2</u>
	37	54
PTU Diferida (pasivo):		
Pagos anticipados	-	(1)
Derivados con fines de cobertura	-	(1)
Comisiones por amortizar	<u>(20)</u>	<u>(25)</u>
	<u>(20)</u>	<u>(27)</u>
PTU Diferida activo	<u>\$ 17</u>	<u>\$ 27</u>



Los beneficios a empleados otorgados a los principales funcionarios de Cetelem corresponden a beneficios directos a corto plazo, como sueldos, bonos, prestaciones pagadas y seguros de gastos médicos mayores y de vida otorgados por Cetelem.

Los componentes del pasivo por beneficios post-empleo al 31 de diciembre de 2024 se integran de la siguiente manera:

	2024	2023
Prima de antigüedad	\$ 10	\$ 7
Indemnización legal por despido	32	39
Indemnización legal al retiro	<u>6</u>	<u>4</u>
Saldo final del PNBD o (ANBD)*	<u>\$ 48</u>	<u>\$ 50</u>

(*) Pasivo neto por beneficios definidos (PNBD) o Activo neto por beneficios definidos (ANBD), Cetelem no cuenta con un fondo para hacer frente a la obligación por beneficios definidos.

Los supuestos utilizados por el actuario se muestran a continuación:

	2024
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones:	
Prima de antigüedad	11.00%
Indemnización legal por despido	10.75%
Indemnización legal al retiro	11.25%
Tasa de incremento salarial:	
Por los dos primeros años	7.00%
A partir del tercer año	5.50%
Tasa de crecimiento del salario mínimo:	
Por los próximos 5 años	11.00%
A partir del sexto año	4.00%
	2023
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	9.60%
Tasa de incremento salarial	7.50%
Tasa de incremento salarial para 2025 -2027	7.00%
Tasa de incremento salarial para 2028 en adelante	5.50%
Tasa de incremento salario mínimo hasta 2024	4.00%
Tasa de incremento salario mínimo 2025 en adelante	4.00%
Tasa de inflación a largo plazo	4.00%

El costo neto del periodo se integra como sigue:

	2024	2023
Costo laboral del servicio actual	\$ 5	\$ 6
(Ganancia) Pérdida en una liquidación anticipada de obligaciones	2	2
Costo financiero	4	4
Reciclaje de las remediciones	<u>(4)</u>	<u>7</u>
Costo neto del periodo	<u>\$ 7</u>	<u>\$ 19</u>



22. 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 2024:

	2024				
	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	\$ 555	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 555
Derivados con fines de cobertura	4	-	-	-	4
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapas 1 y 2	9,733	7,776	35,502	377	53,388
Otras cuentas por cobrar, neto	243	2	8	-	253
Total activos	10,535	7,778	35,510	377	54,200
Pasivos:					
Pasivos bursátiles	2,498	549	4,037	-	7,084
Préstamos bancarios y de otros organismos	3,164	1,350	34,000	-	38,514
Otras cuentas por pagar	1,527	65	-	-	1,592
Total pasivos	7,189	1,964	38,037	-	47,190
Activos menos pasivos	\$ 3,346	\$ 5,814	\$ (2,527)	\$ 377	\$ 7,010
	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
Derivados con fines de cobertura	64	23	(2)	-	85
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapas 1 y 2	15,385	6,517	30,650	272	52,824
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

23. Valor razonable de activos y pasivos

Los activos y pasivos medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se clasifican en las siguientes jerarquías:

	2024							
	Valor en libros				Valor razonable			
	Valor razonable a través de resultados	Valor razonable a través de resultados integrales	Costo amortizado	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:								
Inversiones en instrumentos financieros:								
Instrumentos financieros negociables	\$ 779	\$ -	\$ -	\$ 779	\$ 779	\$ -	\$ -	\$ 779
Derivados:								
Con fines de cobertura	-	4	-	4	-	4	-	4
	2023							
	Valor en libros				Valor razonable			
	Valor razonable a través de resultados	Valor razonable a través de resultados integrales	Costo amortizado	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:								
Derivados								
Con fines de cobertura	-	80	-	80	-	80	-	80

No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante el año.



24. Capital social

El capital social a valor nominal al 31 de diciembre, se integra como sigue:

	2024	
	Número de acciones	Importe
Capital fijo:		
Serie A	<u>78,000</u>	\$ 78
Capital variable:		
Serie B	2,861,185	2,861
Serie C	<u>734,797</u>	<u>735</u>
	3,595,982	3,596
Total	3,673,982	3,674
Actualización de capital social		<u>29</u>
Total		<u>\$ 3,703</u>
	2023	
	Número de acciones	Importe
Capital fijo (Clase I):		
Serie F	77,999	\$ 78
Serie B	<u>1</u>	<u>-</u>
	78,000	78
Capital variable (Clase II):		
Serie F	<u>3,595,982</u>	<u>3,596</u>
Total	3,673,982	3,674
Actualización de capital social		<u>29</u>
Total		<u>\$ 3,703</u>

Para 2024, las acciones representativas de la parte fija del capital social son nominativas, de la Serie "A" y las acciones representativas del capital variable son ordinarias nominativas, de la Serie "B" y Serie "C".

Cada una de las Series antes mencionadas, conferirá a sus titulares los derechos y obligaciones establecidos en las leyes aplicables.

Para 2023, 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 de 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 Cetelem.

La serie "B", que puede representar hasta el cuarenta y nueve por ciento del capital social de Cetelem.

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 Cetelem, 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 Cetelem 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.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no hay dividendos decretados pendientes de pago.

En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de Cetelem celebrada el pasado 5 de abril de 2024, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de Cetelem, se aprobó el cambio de denominación de Cetelem, para pasar de “Cetelem Inbursa, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Inbursa” a “Cetelem, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Inbursa” (Nota 2).

En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de Cetelem celebrada el pasado 31 marzo de 2024, los accionistas de Cetelem se aprobó el cambio de denominación de Cetelem, S.A. de C.V., SOFOM, E.R modifica su denominación social para quedar en “Cetelem Inbursa, S.A. de C.V. SOFOM ER, Grupo Financiero Inbursa (Nota 2).

En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de Cetelem celebrada el pasado 26 de marzo de 2024 se reconoció y se aprobó la utilidad que mostró Cetelem al 31 de diciembre de 2023 por la cantidad de \$1,110 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 \$56 y el monto restante por \$1,054 se aplicó al rubro de Resultado de ejercicios anteriores.

En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de Cetelem celebrada el pasado 28 de abril de 2023 se reconoció y se aprobó la utilidad que mostró Cetelem 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.

Disponibilidad de utilidades - De acuerdo con la LIC, Cetelem debe separar como mínimo el 10% de las utilidades del ejercicio para incrementar el fondo de reserva hasta que éste alcance una suma equivalente al capital pagado. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el fondo de reserva asciende a \$250 y \$194. respectivamente.

Conforme a la Ley de ISR, el importe de una reducción de capital no será sujeto al pago de impuesto cuando no exceda del saldo de la CUCA; en caso contrario, la diferencia debe ser considerada como utilidad distribuida y el impuesto se causará a la tasa vigente en la fecha de la reducción y que es a cargo Cetelem.

La Ley del ISR establece que los dividendos provenientes de las utilidades que ya hayan pagado el ISR corporativo no estarán sujetos al pago de dicho impuesto, para lo cual, las utilidades fiscales se controlan a través de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). La cantidad distribuida que exceda del saldo de la CUFIN estará sujeta al pago del ISR en los términos de la legislación vigente a la fecha de distribución de los dividendos.

Al 31 de diciembre los saldos de las cuentas fiscales son los siguientes:

	2024	2023
Capital de aportación	\$ 6,019	\$ 5,776
CUFIN a partir de 2014 y hasta el cierre de 2020	<u>2,934</u>	<u>2,106</u>
Total	<u>\$ 2,934</u>	<u>\$ 2,106</u>



25. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

		2024	2023
Activo:			
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(1)	\$ -	\$ 1,501
BNP Paribas, S.A. (Nueva York)	(2)	-	6
BNP Paribas Asset Management México, S.A. de C.V. S.O.F.I.	(3)	-	10
Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa	(4)	48	-
Inversora Bursátil, S.A. de C.V. Casa de bolsa, Grupo Financiero Inbursa	(3)	<u>10</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 58</u>	<u>\$ 1,517</u>
Inversiones en instrumentos financieros (nota 7):			
Inversora Bursátil, S.A. de C.V. Casa de bolsa, Grupo Financiero Inbursa	(22)	<u>\$ 779</u>	<u>\$ -</u>
		<u>\$ 779</u>	<u>\$ -</u>
Otras cuentas por cobrar (nota 10):			
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(5)	\$ 1	\$ 5
Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (GAP) y Cardif México Seguros de Vida, S.A. de C.V.	(6)	11	93
Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa	(6)	<u>60</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 72</u>	<u>\$ 98</u>
Pagos anticipados y otros activos netos (nota 12):			
Central Europe Technologies, SRL	(7)	-	2
Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa	(8)	<u>8</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 8</u>	<u>\$ 2</u>
Pasivo:			
Préstamos bancarios (nota 17):			
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(9)	\$ -	\$ 26,529
Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa	(10)	29,308	-
Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa	(10)	<u>4,652</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 33,960</u>	<u>\$ 26,529</u>
Cuentas por pagar (nota 19):			
BNP Paribas, S.A. (Francia) (Garantía)	(11)	\$ -	\$ 10
Cofica Bail, S.A.	(14)	-	6
Cofica Bail, S.A.	(15)	-	3
International Development Resources AS Services SAU	(17)	-	1
BNP Paribas Brasil, S.A.	(18)	-	4
BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia)	(19)	58	41
BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia)	(20)	7	13
Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa	(8)	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 65</u>	<u>\$ 78</u>



Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones fueron como sigue:

		2024	2023
Margen financiero:			
Intereses devengados a favor:			
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(1)	\$ 35	\$ 128
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(5)	362	543
Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa	(4)	22	-
Inversora Bursátil, S.A. de C.V. Casa de bolsa, Grupo Financiero Inbursa	(22)	<u>72</u>	<u>-</u>
		491	671
Intereses devengados a cargo:			
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(9)	(986)	(1,428)
BNP Paribas, S.A. (Francia) (Garantía)	(11)	-	(21)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(5)	(267)	(398)
Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa	(10)	(2,563)	-
Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa	(10)	<u>(360)</u>	<u>-</u>
		<u>(4,176)</u>	<u>(1,847)</u>
		<u>\$ (3,685)</u>	<u>\$ (1,176)</u>
Gastos de administración:			
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(12)	\$ -	\$ (22)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(13)	-	-
Cofica Bail, S.A.	(14)	1	4
Cofica Bail, S.A.	(15)	-	3
BNP Paribas Net Limited	(16)	-	-
International Development Resources AS Services SAU	(17)	-	-
BNP Paribas Brasil, S.A.	(18)	1	(3)
BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia)	(19)	18	25
BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia)	(20)	27	13
BNP Paribas Procurement Tech	(21)	-	(4)
Central Europe Techanologies, SRL	(7)	2	2
Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa	(8)	14	-
Promotora Inbursa, S.A. de C.V.	(23)	<u>1</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 64</u>	<u>\$ 18</u>
Comisiones y tarifas cobradas:			
Cardif México Seguros de Vida, S.A. de C.V.	(6)	\$ 137	\$ 119
Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (GAP)	(6)	60	220
Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa	(6)	<u>196</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 393</u>	<u>\$ 339</u>

- (1) Cetelem realizaba depósitos bancarios a corto plazo con una tasa de interés fija con BNP Paribas, S.A.
- (2) Cetelem tenía una cuenta bancaria en dólares con BNP Paribas, S.A. (Nueva York).
- (3) Cetelem tiene contratada una cuenta de inversión para las aportaciones de fondo de ahorro de los colaboradores, la cual es considerada como efectivo y equivalentes con restricción dado que la empresa no puede hacer uso de ella para las actividades de Cetelem, hasta mayo 2024 dichas aportaciones fueron invertidas con BNP Paribas Asset Management México, S.A. de C.V. S.O.F.I., y a partir de dicho mes se invierten en Inversora Bursátil, S.A. de C.V. Casa de bolsa, Grupo Financiero Inbursa.



- (4) Cetelem tiene cuentas bancarias en moneda nacional con Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa; en donde se realizan inversiones a la vista recibiendo un porcentaje de Cetes.
- (5) 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.
- (6) 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), Cardif México Seguros de Vida, S.A. de C.V. y Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa; a través del cual estas proporcionan la emisión de pólizas y/o certificados de seguros de vida de los créditos de auto otorgados por Cetelem y el pago de Uso de Instalaciones (UDI).
- (7) Cetelem tenía celebrado un contrato con Cetelem Servicios LTDA y 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.
- (8) Cetelem tiene contratados los seguros de vida y gastos médicos mayores para empleados, así como los seguros multimodales con Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa.
- (9) Cetelem contaba con una línea de crédito con BNP Paribas, S.A. (Francia) mediante la cual se realizaban disposiciones de fondos a una tasa de interés y fecha de vencimiento acordadas al momento de la disposición.
- (10) Cetelem cuenta con dos líneas de crédito, una con Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa y la otra con Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa; mediante las cuales se realizan disposiciones de fondos a una tasa de interés y fecha de vencimiento acordadas al momento de la disposición.
- (11) BNP Paribas S.A. era garante del programa de certificados bursátiles autorizado por la Comisión, en función de lo anterior Cetelem le pagaba un porcentaje de comisión sobre los montos utilizados de líneas bancarias y el programa de emisión.
- (12) Cetelem tenía celebrado un contrato con BNP Paribas, S.A. a través del cual se proporcionaban servicios administrativos.
- (13) Cetelem tenía celebrado un contrato de uso de software con BNP Paribas S.A. a través del cual se proporcionaba los medios automáticos necesarios que cumplen con la política de BNP en la lucha contra el blanqueamiento de capitales y financiación al terrorismo.
- (14) Cetelem tenía celebrado un contrato de prestación de servicios de tecnologías de la información con Cofica Bail, S.A.; a través del cual se proporcionaba hardware y enlaces de comunicación para permitir la administración de créditos.
- (15) Cetelem tenía celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Cofica Bail, S.A., a través del cual esta proporcionaba la herramienta de análisis estadístico de datos y tenía celebrado un contrato de la herramienta para la gestión inicial de los créditos.
- (16) Cetelem tenía celebrado un contrato de prestación de servicios de telecomunicaciones y accesorios con BNP Paribas, Net Limited, a través del cual esta proporcionaba enlaces de comunicación de datos a la red internacional del grupo BNP Paribas.
- (17) Cetelem tenía celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con International Development Resources AS Services SAU, a través del cual se proporcionaba la herramienta que administra los créditos otorgados por Cetelem, adicionalmente se tenía un contrato de la herramienta para control de agenda en puntos de venta.



- (18) Cetelem tenía celebrado un contrato de servicios con BNP Paribas Brasil, S.A., a través del cual se proporcionaban servicios de auditoría interna.
- (19) Cetelem tenía celebrado un contrato con BNP Paribas Personal Finance, S.A. a través del cual se proporcionaban servicios administrativos.
- (20) Cetelem a partir del 1 de Abril de 2024 estableció un acuerdo de servicios de transición TSA entre otros: 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 datos, herramienta que administra los créditos otorgados por Cetelem, así como la herramienta para carga de información financiera y la herramienta de gestión de proyectos del equipo de tecnología de la información.
- (21) Cetelem realizaba el reembolso de gastos a BNP Paribas Procurement Tech relacionados a licencias del grupo BNP Paribas.
- (22) Cetelem tiene celebrado un contrato de inversión con Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa Grupo Financiero Inbursa para el manejo de sus excedentes de liquidez con una tasa de interés fija.
- (23) Cetelem adquiere vales de gasolina electrónicos con Promotora Inbursa, S.A. de C.V. para los gastos de viaje y representación de los colaboradores.

Adicionalmente, Cetelem tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de cobranza delegada con Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa; así mismo, con Promotora Inbursa, S.A. de C.V. se adquieren vales de despensa electrónicos como parte de las prestaciones al personal.

26. Margen financiero

Al 31 de diciembre, los principales conceptos que conforman el margen financiero son:

	2024	2023
Ingresos por intereses:		
Cartera de crédito al consumo	\$ 6,268	\$ 5,158
Cartera de crédito comercial	1,212	1,333
Comisiones asociadas al otorgamiento del crédito	648	387
Intereses por efectivo en bancos	275	583
Intereses por inversiones en instrumentos financieros (nota 7)	72	-
Instrumentos financieros derivados de cobertura (nota 8)	362	543
Otros	<u>1</u>	<u>2</u>
	8,838	8,006
Gastos por intereses:		
Pasivos bursátiles	957	1,636
Préstamos bancarios y de otros organismos	4,548	3,087
Gastos asociados al otorgamiento del crédito	902	748
Comisiones por préstamos recibidos y colocación de deuda	107	54
Instrumentos financieros derivados de cobertura (nota 8)	267	398
Otros	<u>5</u>	<u>4</u>
	<u>6,786</u>	<u>5,927</u>
	<u>\$ 2,052</u>	<u>\$ 2,079</u>



27. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2024	2023
Comisiones cobradas:		
Comisiones por seguros de auto y otros	\$ 1,141	\$ 972
Comisiones por seguros de vida (1)	137	119
Comisiones por demora	260	189
Indemnización cartera contenciosa	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>\$ 1,539</u>	<u>\$ 1,281</u>
Comisiones pagadas:		
Comisiones bancarias	21	27
Comisiones por colocación de seguros y otros	<u>797</u>	<u>690</u>
	<u>\$ 818</u>	<u>\$ 717</u>

- (1) La Sociedad tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con sus partes relacionadas Cardif y Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa (ver Nota 25).

28. Cuentas de orden

Otras cuentas de registro -

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las otras cuentas de registro presentan un saldo de \$16 y \$37, respectivamente.

29. Otros ingresos (egresos) de la operación

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2024	2023
Recuperaciones y (Quebrantos)	\$ 9	\$ 5
Utilidad (pérdida) por venta de bienes adjudicados, neta	6	11
Resultado por adjudicación de bienes	30	28
Otros	<u>32</u>	<u>71</u>
	<u>\$ 77</u>	<u>\$ 115</u>

- (1) Cetelem tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con sus partes relacionadas Cardif y Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa (ver Nota 25).

30. Contingencias

Juicios y asuntos administrativos - En el curso normal de sus operaciones, Cetelem 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 Cetelem. Al respecto, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, con base en la opinión de sus asesores legales externos y la Administración de Cetelem, se tienen registradas reservas para contingencias por estos conceptos por un monto de \$48 y \$50, respectivamente, en el rubro de "Otras cuentas por pagar" (Nota 19).



31. Información por segmentos

Al 31 de diciembre de 2024, la principal actividad de Cetelem 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 Cetelem 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.

32. Administración de riesgos y capitalización (cifras e información no auditadas)

De acuerdo con las Disposiciones de la Comisión, Cetelem 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

Cetelem se encuadró bajo la hipótesis normativa del artículo 87-C, fracción III, inciso a) de la Ley General de Organizaciones Auxiliares de 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, S.A., (parte relacionada) que obtuvo la autorización para operar en México como Institución de Banca Múltiple. Derivado de este cambio, Cetelem constituyó 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 Cetelem; 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 Cetelem.

A partir del 31 de marzo de 2024, el 80% del capital de Cetelem fue adquirido por Banco Inbursa S.A., Grupo Financiero Inbursa, incorporándose así de manera indirecta al Grupo Financiero Inbursa; manteniendo los mismos Comités para su gestión de gobierno corporativo.

Cetelem 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, Cetelem cuenta con la estructura llamada Unidad de Administración Integral de Riesgo (UAIR), la cual cumple con su función de gestionar los Riesgos Aplicables a Cetelem, esta función la realiza a través de varias gerencias enfocadas en la administración de los distintos riesgos y que en conjunto conforman la UAIR. Con la integración de Cetelem al Grupo Financiero Inbursa, Cetelem reforzó sus estructuras al integrar las funciones existentes de riesgo a la organización con la que cuenta el Grupo, de tal manera que Cetelem cuenta con una Gerencia de Políticas de Crédito, Riesgo Vendedor y Fraudes, encargadas del riesgo de Crédito de Retail, una gerencia de Plan Piso responsable del riesgo de crédito del portafolio de Plan Piso, así como las gerencias integradas del Grupo de Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Análisis de Riesgo y Riesgo Operacional, responsable del seguimiento además del Riesgo Estratégico, Riesgo de Negocio, Riesgo Reputacional y el 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 Cetelem, 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 Cetelem y una obligación a dicha tercera entidad. Las operaciones crediticias antes mencionadas, se refieren a operaciones diferentes a las que Cetelem realiza fuera del negocio primario, que es la colocación de crédito automotriz minorista.

- Riesgo de liquidación: Se presenta en las transacciones que realiza Cetelem 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 Cetelem 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 2024, 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 Cetelem.
- Los tres mayores deudores acumulan un saldo de \$80, que en conjunto no superan el 2% del capital básico de Cetelem al 31 de diciembre 2024.
- Los cuatro mayores deudores acumulan un saldo de \$92, que en conjunto no superan el 3% del capital básico de Cetelem al 31 de diciembre 2024.
- El mayor deudor mantiene un saldo de \$36 que no supera el 1% del capital básico de Cetelem al 31 de diciembre 2024.
- El índice de concentración por Riesgo Común se ubica en 3.65% del capital básico de la entidad en los 10 mayores deudores de la entidad.

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 Cetelem, 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.

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

Al 31 de diciembre de 2024, Cetelem cuenta con tres líneas de crédito en instituciones de banca múltiple nacionales y tres líneas con partes relacionadas.

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.

Cetelem con la finalidad de no incurrir en riesgo de mercado o de tasa de interés procura contratar préstamos bancarios a tasa fija y en moneda nacional. Con relación a los certificados bursátiles, Cetelem realiza emisiones a tasa variable, por las cuales como se menciona en la Nota 8 Cetelem procura contratar swaps con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés cubriendo la fluctuación de tasas variables.

Dentro de la UAIR, Cetelem se apoya de las gerencias de Riesgo de Mercado y la gerencia de Riesgo de Liquidez para asegurar la administración de estos riesgos, en particular, con el 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 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.



Cetelem mantiene una estricta administración prudencial de un libro bancario. 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 el seguimiento de un estricto modelo de alertas tempranas como parte preventiva de un Plan de Financiamiento de Contingencia.

Respecto a la administración del riesgo de tasa de interés, Cetelem ejecuta mediciones y controles mensuales. Como consecuencia de estas mediciones, se ejecuta fondeo y coberturas swap de tasas de interés acorde a la administración prudencial del libro bancario. Al 31 de diciembre de 2024, Cetelem tiene pasivos en tasa variable por 1,325 los cuales 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 Cetelem.

Para este fin, Cetelem 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 metodología establecida para la medición de este 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 Cetelem. Los niveles de riesgo operacional aceptable se definen a partir la evaluación del Riesgo Residual, para el cual, Cetelem a partir de la metodología mencionada establece como aceptable aquellos que se encuentran en los niveles de Riesgo Bajo y requiriendo planes de acción para aquellos identificados como Riesgo Medio y Alto.

Lo anterior se completa con un dispositivo de seguimiento y reporte de los riesgos dentro de Cetelem, 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 TI (Tecnologías de la Información), 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 TI, o de un riesgo tecnológico por terceras partes o riesgo causado por cambios en TI.



- **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 Cetelem lleva a cabo. Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones marcadas por las distintas leyes que la afectan, Cetelem cuenta con un Responsable Jurídico que se encuentra en constante comunicación directa con la Dirección General.
- **Riesgo reputacional:** Es aquel riesgo que se presenta por el rompimiento de la confianza conferida a Cetelem por sus clientes, proveedores, contrapartes, accionistas, empleados, reguladores o cualquier otra persona o entidad cuya confianza es necesaria para que ejecute su negocio.

Cetelem 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, la entidad cuenta solamente con tres 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. Cetelem 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 sobre 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 Cetelem.

Riesgo de Estratégico: es considerado por algunos estándares de gestión como aquel que surge cuando existe una incongruencia entre el Plan de Negocio de Cetelem y la manera en la que ésta opera; 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 Cetelem 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 Cetelem. 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: Cetelem 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 Cetelem existe el departamento de Riesgo Operacional, el cual es responsable de monitorear todos aquellos riesgos operacionales que pudieran amenazar a Cetelem, estableciendo un ambiente de control que permita mitigar los riesgos, de tal manera que Cetelem 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. Cetelem 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, 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 Cetelem 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 Cetelem sea utilizada como medio para lavar dinero, Cetelem 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 auditoría interna; a fin de mantener estricto cumplimiento a la regulación y evaluar de manera periódica su eficiencia. Finalmente, Cetelem 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 2024 el índice de capitalización de Cetelem se encuentra en 14.19%.

Coefficiente	2024 %	2023 %
ICAP = Capital Neto/Activos por Riesgo Totales	14.19%	12.3882%
Capital Básico/Requerimiento de Capital Total	1.77 veces	1.55 veces
Capital Básico/ Activos en Riesgo Totales	14.19%	12.3882%

El Capital Neto se conforma por el Capital Básico (Capital Fundamental y Capital No Fundamental) y por el Capital Complementario.

El capital de Cetelem se compone solamente de capital básico fundamental.

	2024	2023
Capital Neto	\$ 7,212	\$ 6,498
Capital Básico	7,212	6,498

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.

	2024	2023
Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Totales	\$ 50,821	\$ 52,454
Activos Ponderados Sujetos a Riesgos de Mercado	4,852	3,455
Activos Ponderados Sujetos a Riesgos de Crédito	42,198	45,954
Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Operacionales	3,770	3,045



d. Calificaciones

Al 31 de diciembre de 2024, las calificaciones en escala nacional asignadas a la deuda emitida por Cetelem son:

Calificadora	Largo plazo	Corto plazo
S&P Global Ratings	mxAAA	mxA-1+
Fitch Ratings	AAA(mex)	F1+(mex)

33. Compromisos

Cetelem 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 2024 es de USD51,392.75 dólares americanos 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 \$589,893 pesos.

34. Nuevos pronunciamientos contables

Durante el 2024 el CINIF emitió varias Mejoras y Orientaciones a las NIF que entrarán en vigor en períodos contables subsecuentes y que Cetelem 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 2025.

Mejoras 2025:

a. Mejoras a las NIF que generan cambios contables

NIF A-1, *Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera* - se prevé la revelación de políticas contables importantes con el fin de que las entidades hagan una revelación más efectiva de las mismas. La revelación de políticas contable es más útil para el usuario cuando incluye información específica de la entidad en lugar de solo información estandarizada o que duplica o resume el contenido de los requerimientos de las NIF particulares.

NIF B-2, *Estado de flujos de efectivo* - incorpora revelaciones adicionales sobre los acuerdos de financiamiento para pago a proveedores que mantenga la entidad y que permita a los usuarios de la información evaluar los efectos de dichos acuerdos en los pasivos financieros, en los flujos de efectivo y en la exposición al riesgo de liquidez de la entidad.

NIF B-3, *Estado de resultado integral* - requiere la presentación del importe de ventas o ingresos de forma neta de los descuentos y bonificaciones comerciales otorgados a los clientes y permite revelar en notas a los estados financieros en forma separada las ventas o los ingresos y las bonificaciones, descuentos o devoluciones del periodo.

NIF C-3, *Cuentas por cobrar* - se elimina el requerimiento de presentar un rubro con el importe de las bonificaciones, descuentos y devoluciones.

NIF C-6, *Propiedades, planta y equipo* - elimina el método de depreciación especial de la norma, el cual se basaba en utilizar tasas promedio de depreciación sobre una base de un grupo de activos poco importantes.

Estas normas entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2025, excepto donde se ha indicado una fecha distinta y se permite su aplicación anticipada.



b. Mejoras a las NIF que no generan cambios contables

NIF B-5, *Información financiera por segmentos* - se aclara que la norma es aplicable a Entidades de Interés Público (EIP) que tengan instrumentos financieros listados o por listar instrumentos financieros, en una bolsa de valores.

NIF B-17, *Determinación del valor razonable* - indica la información que debe revelarse.

NIF C-6, *Propiedades, planta y equipo* - se eliminó la revelación del monto de la inversión acumulada y estimada para la terminación de las construcciones en proceso.

NIF C-8, *Activos intangibles* - requiere que en todos los casos se analice si un activo intangible adquirido cumple con los criterios para su reconocimiento.

NIF C-10, *Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura* - aclara, en un párrafo introductorio que la NIF C-10 tiene un criterio adicional a los indicados en la Norma Internacional de Información Financiera 9, Instrumentos financieros, como requisito para determinar la efectividad de una relación de cobertura.

35. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y las notas correspondientes fueron autorizados por los funcionarios que los suscriben para su emisión el 28 de marzo de 2025, consecuentemente éstos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha y están sujetos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Cetelem quienes pueden decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto a la Ley General de Sociedades Mercantiles. Asimismo, están sujetos a revisión por parte de la Comisión, por lo que los mismos pueden ser modificados como resultado de dicha revisión por parte de esta autoridad supervisora.

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2023 fueron aprobados en Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2024, previo a su reformulación de los estados financieros al 1 de enero de 2023 y 31 de diciembre de 2023. Los efectos de dicha reformulación serán aprobados en la sesión del Consejo de Administración siguiente a la fecha de emisión de estos estados financieros, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Cetelem, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

* * * * *



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

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
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 riesgos 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.

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		Nota	2023	2022
Activo				Pasivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 6,013	\$ 5,446	Pasivos bursátiles	15	\$ 12,284	\$ 16,916
Instrumentos financieros derivados:				Préstamos bancarios y de otros organismos:			
Con fines de cobertura	16	85	135	De corto plazo	17	16,260	10,336
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1:	6			De largo plazo		<u>21,900</u>	<u>13,150</u>
Créditos comerciales		10,659	6,904			38,160	23,486
Créditos al consumo		<u>42,061</u>	<u>34,856</u>	Instrumentos financieros derivados:	16		
		52,720	41,760	Con fines de cobertura		-	4
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2:	6			Pasivo por arrendamiento	12	30	37
Créditos comerciales		9	71	Otras cuentas por pagar:	18		
Créditos al consumo		<u>95</u>	<u>74</u>	Contribuciones por pagar		106	83
		104	145	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		<u>1,413</u>	<u>1,214</u>
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:	6					1,519	1,297
Créditos comerciales		105	18	Pasivo por impuesto a la utilidad	23	216	61
Créditos al consumo		<u>376</u>	<u>312</u>	Pasivo por beneficios a los empleados	19	<u>141</u>	<u>100</u>
		481	330	Total pasivo		<u>52,350</u>	<u>41,901</u>
Total de cartera de crédito		<u>53,305</u>	<u>42,235</u>	Capital contable			
(+/-) Partidas diferidas	6	567	662	Capital contribuido:			
Estimación preventiva para riesgos crediticios	7	<u>(955)</u>	<u>(766)</u>	Capital social	21	3,703	3,703
Cartera de crédito, neto		52,917	42,131	Prima en venta de acciones		<u>77</u>	<u>77</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	8	301	186			<u>3,780</u>	<u>3,780</u>
Bienes adjudicados, neto	9	21	10	Capital ganado:			
Pagos anticipados y otros activos, netos	10	59	68	Reservas de capital		194	143
Propiedades mobiliario y equipo, neto	11	23	21	Resultados de ejercicios anteriores		2,435	1,459
Activo por derecho de uso	12	29	37	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		56	89
Activo por impuesto a la utilidad diferidos, neto	23	433	345	Resultado neto		<u>1,110</u>	<u>1,020</u>
Otros activos:						<u>3,795</u>	<u>2,711</u>
Activos intangibles, neto	13	<u>44</u>	<u>13</u>	Total capital contable		<u>7,575</u>	<u>6,491</u>
Total activo		<u>\$ 59,925</u>	<u>\$ 48,392</u>	Total pasivo y capital contable		<u>\$ 59,925</u>	<u>\$ 48,392</u>

CUENTAS DE ORDEN (Nota 28)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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	<u>37</u>	<u>28</u>
	<u>\$ 7.602</u>	<u>\$ 8.851</u>

"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 valoraron 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:

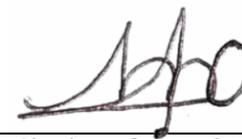
<https://www.cetelem.com.mx/quienes-corporativa.html>
<https://www.gob.mx/cnbv>



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 valoraron 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 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	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>3</u>
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	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>71</u>	<u>71</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	3,703	\$ 0	\$ 77	\$ 143	\$ 2,480	\$ 89	\$ 6,492
Ajustes retrospectivos por cambios contables	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6</u>	<u>0</u>	<u>6</u>
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	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(33)</u>	<u>(33)</u>
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 valoraron 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
Director General


Miguel Ángel Puntunet Bates
Director de Finanzas


Abraham Gaspar Sanchez
Contralor Financiero


Hugo Garcia Rivera
Auditor Interno

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 valoraron 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

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 2023 y 2022
(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. (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 apearse 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 constituir las 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 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.

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:

$$R_i = P_i \times SP_i \times E_i$$

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:

$$R_i = \max (P_i \times SP_i \times E_i, \text{Reserva Vida Completa } i)$$

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:

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

P_i (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.

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

E_i = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

Reserva Vida Completa i = 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 <u>adjudicación</u> <u>o dación en pago (meses)</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de reserva</u>
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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Depósitos bancarios en el país	\$ 4,506	\$ 4,039
Depósitos bancarios en el extranjero (Nota 22)	<u>1,507</u>	<u>1,407</u>
	<u>\$ 6,013</u>	<u>\$ 5,446</u>

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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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	<u>679</u>	<u>507</u>
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	<u>52,720</u>	<u>41,760</u>
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2		
Créditos comerciales	9	71
Créditos al consumo	94	73
Intereses devengados en operaciones de crédito	<u>1</u>	<u>1</u>
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	<u>104</u>	<u>145</u>
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 -		
Créditos comerciales	105	18
Créditos al consumo	<u>376</u>	<u>312</u>
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	<u>481</u>	<u>330</u>
Total de cartera de crédito	<u>53,305</u>	<u>42,235</u>
Más - Partidas diferidas (*)	567	662
Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(955)</u>	<u>(766)</u>
Cartera de crédito, neta	<u>\$ 52,917</u>	<u>\$ 42,131</u>

(*) 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:

	<u>Consumo</u>	<u>Comercial</u>
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	<u>6</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 376</u>	<u>\$ 105</u>

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:

	<u>Consumo</u>	<u>Comercial</u>
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	<u>6</u>	<u>1</u>
	<u>\$ 312</u>	<u>\$ 18</u>

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:

	<u>2023</u>			
	<u>Comercial</u>	Plazo promedio pon- derado para amortización (*)	<u>Consumo</u>	Plazo promedio pon- derado para amortización (*)
Comisiones pagadas por colocación de crédito	<u>\$ 163</u>	41 meses	<u>\$ 1,192</u>	42 meses
	<u>2022</u>			
	<u>Comercial</u>	Plazo promedio pon- derado para amortización (*)	<u>Consumo</u>	Plazo promedio pon- derado para amortización (*)
Comisiones pagadas por colocación de crédito	<u>\$ 136</u>	41 meses	<u>\$ 943</u>	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:

<u>Intereses (Nota 24)</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Actividad empresarial o comercial	\$ 1,333	\$ 593
Créditos de consumo	<u>5,158</u>	<u>3,950</u>
Total	<u>\$ 6,491</u>	<u>\$ 4,543</u>

A continuación, se detalla en forma agregada, el porcentaje de concentración de los préstamos otorgados agrupados por sectores al 31 de diciembre:

	<u>2023</u>	<u>% de Concentración</u>	<u>2022</u>	<u>% de Concentración</u>
Cartera Menudeo Consumo	\$ 42,532	80%	\$ 35,242	83%
Cartera Menudeo Comercial	3,635	7%	2,572	6%
Cartera Comercial Plan Piso	<u>7,138</u>	<u>13%</u>	<u>4,421</u>	<u>11%</u>
	<u>\$ 53,305</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 42,235</u>	<u>100%</u>

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".

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Movimientos de cartera con riesgo de crédito etapa 3		
Saldo inicial	\$ 331	\$ 304
Trasposos de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	88	11
Trasposos 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)
Trasposos hacia cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	(112)	(104)
Trasposos hacia cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	<u>(33)</u>	<u>(36)</u>
Saldo final	<u>\$ 481</u>	<u>\$ 330</u>

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 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.

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	<u>(955)</u>	<u>(955)</u>	<u>-</u> (*)
	<u>\$ 52,917</u>	<u>\$ 52,917</u>	<u>\$ -</u>
Capital contable	<u>\$ 7,575</u>	<u>\$ 7,575</u>	<u>\$ -</u>
Estado de resultado integral-			
Ingresos por intereses	<u>\$ 7,463</u>	<u>\$ 7,463</u>	<u>\$ -</u>
Impuesto a la utilidad - neto	<u>\$(417)</u>	<u>\$(417)</u>	<u>\$ -</u>
Resultado Integral, neto	<u>\$ 1,077</u>	<u>\$ 1,077</u>	<u>\$ -</u>

(*) 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	<u>\$ 53,305</u>	<u>\$ 168</u>	<u>\$ 787</u>	<u>\$ 955</u>

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	<u>\$ 42,235</u>	<u>\$ 91</u>	<u>\$ 675</u>	<u>\$ 766</u>

Al 31 de diciembre, la estimación preventiva para riesgos crediticios se asignó como sigue:

2023				
Cartera de crédito con riesgo de crédito	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Créditos comerciales	\$ 109	\$ 3	\$ 56	\$ 168
Créditos al consumo	<u>424</u>	<u>31</u>	<u>332</u>	<u>787</u>
Total	<u>\$ 533</u>	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 388</u>	<u>\$ 955</u>

2022				
Cartera de crédito con riesgo de crédito	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Créditos comerciales	\$ 63	\$ 16	\$ 12	\$ 91
Créditos al consumo	<u>375</u>	<u>24</u>	<u>276</u>	<u>675</u>
Total	<u>\$ 438</u>	<u>\$ 40</u>	<u>\$ 288</u>	<u>\$ 766</u>

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)

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
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	<u>\$ 109</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 56</u>	<u>\$ 168</u>

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Créditos al consumo)

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
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	<u>\$ 424</u>	<u>\$ 31</u>	<u>\$ 332</u>	<u>\$ 787</u>

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)

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
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	<u>\$ 63</u>	<u>\$ 16</u>	<u>\$ 12</u>	<u>\$ 91</u>

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Créditos al consumo)

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
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	<u>(11)</u>	<u>(1)</u>	<u>(222)</u>	<u>(234)</u>
Saldo final	<u>\$ 375</u>	<u>\$ 24</u>	<u>\$ 276</u>	<u>\$ 675</u>

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)

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Constitución de nuevas reservas	\$ 52	\$ (13)	\$ 59	\$ 98
Reservas canceladas por liquidación de créditos	(6)	-	-	(6)
Recuperaciones de créditos previamente castigados	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>
Saldo final	<u>\$ 42</u>	<u>\$ (13)</u>	<u>\$ 59</u>	<u>\$ 88</u>

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Créditos al consumo)

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Constitución de nuevas reservas	\$ 122	\$ 9	\$ 323	\$ 454
Reservas canceladas por liquidación de créditos	(59)	(1)	(8)	(68)
Recuperaciones de créditos previamente castigados	<u>(32)</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(33)</u>
Saldo final	<u>\$ 31</u>	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 314</u>	<u>\$ 353</u>

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)

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Constitución de nuevas reservas	\$ 28	\$ 15	\$ 16	\$ 59
Reservas canceladas por liquidación de créditos	(5)	-	(1)	(6)
Recuperaciones de créditos previamente castigados	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>
Saldo final	<u>\$ 19</u>	<u>\$ 15</u>	<u>\$ 15</u>	<u>\$ 49</u>

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Créditos al consumo)

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Constitución de nuevas reservas	\$ 130	\$ -	\$ 263	\$ 393
Reservas canceladas por liquidación de créditos	(50)	(2)	(8)	(60)
Recuperaciones de créditos previamente castigados	<u>(31)</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>	<u>(34)</u>
Saldo final	<u>\$ 49</u>	<u>\$ (2)</u>	<u>\$ 252</u>	<u>\$ 299</u>

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:

	<u>2023</u>	
	<u>Consumo</u>	<u>Comercial</u>
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%

	<u>2022</u>	
	<u>Consumo</u>	<u>Comercial</u>
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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Otros deudores	\$ 215	\$ 137
Saldos por cobrar a partes relacionadas (Nota 20)	<u>110</u>	<u>56</u>
	325	193
Estimación de cuentas incobrables	<u>(24)</u>	<u>(7)</u>
	<u>\$ 301</u>	<u>\$ 186</u>

La estimación de cuentas incobrables se integra como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>\$ 24</u>	<u>\$ 7</u>

9. Bienes adjudicados, neto

Al 31 de diciembre se integra como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Autos	\$ 22	\$ 10
Estimación	<u>(1)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 21</u>	<u>\$ 10</u>

10. Pagos anticipados y otros activos, netos

Al 31 de diciembre los pagos anticipados y otros activos se integran como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cargos diferidos	\$ 10	\$ 12
Pagos anticipados	21	19
Depósitos en garantía	1	1
Participación de los trabajadores en la utilidades diferida (a favor)	<u>27</u>	<u>36</u>
	<u>\$ 59</u>	<u>\$ 68</u>

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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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	<u>2</u>	<u>11</u>
A la hoja siguiente	<u>54</u>	<u>61</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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	<u>25</u>	<u>23</u>
	<u>27</u>	<u>25</u>
PTU diferida activo	<u>\$ 27</u>	<u>\$ 36</u>

11. Propiedades, mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

	<u>2023</u>		
	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto en libros</u>
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	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 141</u>	<u>\$ 118</u>	<u>\$ 23</u>
	<u>2022</u>		
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	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 127</u>	<u>\$ 106</u>	<u>\$ 21</u>

Los movimientos en las propiedades, mobiliario y equipo son como sigue:

	<u>Mejoras a locales arrendados</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficinas</u>	<u>Equipo de transporte terrestre</u>	<u>Total</u>
Costo de adquisición:					
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 40	\$ 75	\$ 12	\$ -	\$ 127
Adiciones	-	18	-	-	18
Disposiciones	<u>-</u>	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 40</u>	<u>\$ 89</u>	<u>\$ 12</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 141</u>
Depreciación acumulada:					
Saldos al 31 de diciembre de 2022	38	58	10	-	106
Adiciones	-	15	-	-	15
Disposiciones	<u>-</u>	<u>(3)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 38</u>	<u>\$ 70</u>	<u>\$ 10</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 118</u>
Propiedades, mobiliario y equipo, neto al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 17</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 21</u>
Propiedades, mobiliario y equipo, neto al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 19</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 23</u>

Las vidas útiles totales y las tasas anuales de depreciación de los principales grupos de activos se mencionan a continuación:

	<u>Porcentaje de depreciación</u>	<u>Vidas útiles</u>
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	<u>Edificio</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 50	\$ 13	\$ 63
Remediación de contrato	(1)	-	(1)
Adiciones	-	8	8
Bajas	-	(3)	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>49</u>	<u>18</u>	<u>67</u>
Depreciación acumulada			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(16)	(10)	(26)
Remediación de contrato	(1)	-	(1)
Depreciación del período	(10)	(5)	(15)
Bajas depreciación del período	-	4	4
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>(27)</u>	<u>(11)</u>	<u>(38)</u>
Activos por derechos de uso, netos			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 37</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 22</u>	<u>\$ 7</u>	<u>\$ 29</u>

b. Pasivo por arrendamiento

	<u>Edificio</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 34	\$ 3	\$ 37
Remediación 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	<u>\$ 22</u>	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 30</u>

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	<u>\$ 22</u>	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 30</u>

	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	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 37</u>

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	<u>(70)</u>	<u>(46)</u>
	<u>\$ 44</u>	<u>\$ 13</u>

Los movimientos en intangibles son como sigue:

	<u>Licencias de software</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
Costo de adquisición:			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 10	\$ 49	\$ 59
Adiciones	23	41	64
Disposiciones	<u>(9)</u>	<u>-</u>	<u>(9)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>24</u>	<u>90</u>	<u>114</u>
Depreciación acumulada:			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2	44	46
Adiciones	20	13	33
Disposiciones	<u>(9)</u>	<u>-</u>	<u>(9)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>13</u>	<u>57</u>	<u>70</u>
Activos intangibles neto al 31 de diciembre de 2022	<u>8</u>	<u>5</u>	<u>13</u>
Activos intangibles neto al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 11</u>	<u>\$ 33</u>	<u>\$ 44</u>

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:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Divisa</u>	<u>Tipo de cambio en pesos</u>	<u>Divisa</u>	<u>Tipo de cambio en pesos</u>
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)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1</u>

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	TIIIE 28 días + 18 bps	984	10,000,000	11.805%	1	4.92%
CETELEM 21-3 Reapertura	24-sep-21	20-sep-24	TIIIE 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	TIIIE 28 días + 16 bps	775	10,158,335	11.813%	2	3.87%
CETELEM 22-3	06-oct-22	02-oct-25	TIIIE 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	TIIIE 28 días + 85 bps	350	7,748,490	12.724%	-	1.75%
CETELEM 03823	06-jul-23	04-jul-24	TIIIE 28 días + 87 bps	404	5,500,000	12.751%	1	2.02%
CETELEM 04123	27-jul-23	11-ene-24	TIIIE 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.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Monto de emisiones más interés devengado no pagado	\$ 12,303	\$ 16,947
Gastos de emisión y otros gastos relacionados, neto	<u>(19)</u>	<u>(31)</u>
Tota pasivos bursátiles	<u>\$ 12,284</u>	<u>\$ 16,916</u>

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		Valor razonable
						Recibió	Pagó	
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
								<u>\$ 85</u>
2022								
Contraparte	Instrumento	Pasivo cubierto	Nocional	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa		Valor razonable
						Recibió	Pagó	
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)
								<u>\$ 131</u>

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 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 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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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	<u>103</u>	<u>96</u>
	<u>\$ 1,519</u>	<u>\$ 1,297</u>

(*) 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 remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el periodo 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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Beneficios directos	\$ 66	\$ 40
Beneficios post-empleo	50	43
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>25</u>	<u>17</u>
	<u>\$ 141</u>	<u>\$ 100</u>

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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Prima de antigüedad	\$ 7	\$ 6
Indemnización legal por despido	39	34
Indemnización legal al retiro	<u>4</u>	<u>3</u>
Saldo final del PNBD o (ANBD) (*)	<u>\$ 50</u>	<u>\$ 43</u>

(*) 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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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 de 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:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
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)	<u>6</u>	<u>6</u>
		<u>\$ 1,507</u>	<u>\$ 1,407</u>
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)	<u>92</u>	<u>40</u>
		<u>\$ 110</u>	<u>\$ 56</u>
Pagos anticipados y otros activos netos (nota 10):			
Central Europe Technologies, SRL	(17)	<u>2</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 2</u>	<u>\$ -</u>
Pasivo:			
Préstamos bancarios (nota 17):			
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(5)	<u>\$ 26,529</u>	<u>\$ 7,735</u>
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)	<u>-</u>	<u>4</u>
		<u>\$ 95</u>	<u>\$ 122</u>

Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
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)	<u>(21)</u>	<u>(16)</u>
		<u>\$ (1,321)</u>	<u>\$ (526)</u>

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado por intermediación:			
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(3)	<u>\$ 145</u>	<u>31</u>
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)	<u>2</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 18</u>	<u>\$ 112</u>
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)	<u>220</u>	<u>165</u>
		<u>\$ 339</u>	<u>250</u>

- (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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto a la utilidad causado	\$ (493)	\$ (317)
Impuesto a la utilidad diferido	<u>76</u>	<u>157</u>
	<u>\$ (417)</u>	<u>\$ (160)</u>

La conciliación entre la tasa legal y la tasa efectiva se muestra a continuación:

	2023		2022	
	Importe	Tasa %	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	<u>\$ 417</u>	<u>27%</u>	<u>\$ 160</u>	<u>14%</u>

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	<u>25</u>	<u>20</u>
	<u>884</u>	<u>723</u>
ISR diferido (pasivo):		
Pagos anticipados	20	15
Derivados con fines de cobertura	24	39
Comisiones por amortizar	406	324
Pasivo por arrendamiento	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>451</u>	<u>378</u>
Total ISR diferido activo (pasivo)	<u>\$ 433</u>	<u>\$ 345</u>

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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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	<u>2</u>	<u>3</u>
	<u>7,463</u>	<u>5,110</u>
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	<u>4</u>	<u>3</u>
	<u>5,529</u>	<u>3,348</u>
	<u>\$ 1,934</u>	<u>\$ 1,762</u>

25. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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	<u>1</u>	<u>4</u>
	<u>1,281</u>	<u>952</u>
Comisiones pagadas:		
Comisiones bancarias	27	23
Comisiones por colocación de seguros y otros	<u>690</u>	<u>493</u>
	<u>717</u>	<u>516</u>
	<u>\$ 564</u>	<u>\$ 436</u>

(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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad (pérdida) por venta de bienes adjudicados, neta	\$ 11	\$ 19
Resultado por adjudicación de bienes	28	20
Otros	<u>76</u>	<u>96</u>
	<u>\$ 115</u>	<u>\$ 135</u>

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, esta 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 reporte 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 sobre 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 opera; 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", entendiéndose 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 EL AÑO
QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE
DE 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 el año que terminó el 31 de diciembre
de 2022, e informe de los auditores independientes**

Índice

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 a 4
Estados financieros:	
Estado de situación financiera	5 y 6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el capital contable	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 a 64

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 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 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 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 2022. 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 riesgos 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 2022 asciende a \$ 766.

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.

Párrafos de énfasis

Sin que representen salvedades en nuestra opinión, llamamos la atención sobre los siguientes asuntos:

1. De conformidad con la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito emitida el 4 de diciembre de 2020 por la Comisión Nacional Bancaria de Valores, los estados financieros adjuntos no se presentan comparativos con los correspondientes al ejercicio 2021, los cuales no son comparables debido a los cambios normativos aplicados a partir del 1 de enero 2022 que se describen en la Nota 3 a los estados financieros.
2. Los estados financieros de Cetelem, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, fueron auditados por otro auditor quien expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 30 de marzo de 2022.

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
31 de marzo de 2023

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 2022
(Cifras en millones de pesos)

	Nota	2022		Nota	2022
Activo			Pasivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 5,446	Pasivos bursátiles	13	\$ 16,916
Instrumentos financieros derivados: Con fines de cobertura	14	135	Préstamos bancarios y de otros organismos: De corto plazo	15	10,336
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1: Créditos comerciales	5	6,904	De largo plazo		<u>13,150</u>
Créditos al consumo		<u>34,856</u>	Instrumentos financieros derivados: Con fines de cobertura	14	23,486
		41,760			4
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2: Créditos comerciales	5	71	Pasivo por arrendamiento	10	37
Créditos al consumo		<u>74</u>	Otras cuentas por pagar: Contribuciones por pagar	17	83
		145	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		<u>1,214</u>
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3: Créditos comerciales	5	18			1,297
Créditos al consumo		<u>312</u>	Pasivo por impuesto a la utilidad	21	61
		330	Pasivo por beneficios a los empleados	18	<u>100</u>
Total de cartera de crédito		<u>42,235</u>	Total pasivo		<u>41,901</u>
(+/-) Partidas diferidas	5	662	Capital contable		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	6	<u>(766)</u>	Capital contribuido:		
Cartera de crédito, neto		42,131	Capital social	19	3,703
Otras cuentas por cobrar, neto	7	186	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno		-
Bienes adjudicados, neto	8	10	Prima en venta de acciones		<u>77</u>
Pagos anticipados y otros activos, netos	11	68			3,780
Propiedades mobiliario y equipo, neto	9	21	Capital ganado:		
Activo por derecho de uso	10	37	Reservas de capital		143
Activo por impuesto a la utilidad diferidos, neto		345	Resultados de ejercicios anteriores		1,459
Otros activos:			Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		89
Activos intangibles, neto	11	<u>13</u>	Resultado neto		<u>1,020</u>
Total activo		<u>\$ 48,392</u>	Total capital contable		<u>2,711</u>
					<u>6,491</u>
			Total pasivo y capital contable		<u>\$ 48,392</u>

CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)

	<u>2022</u>
Compromisos crediticios	\$ 8,813
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	10
Otras cuentas de registro	<u>28</u>
	<u>\$ 8,851</u>

"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 valoraron 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 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.cnbv.gob.mx/cnbv>



Stéphane Jean Henri Halys
Director General



Miguel Angel Puntunet Bates
Director de Finanzas



Abraham Gaspar Sánchez
Contralor Financiero



José Alfredo Aceves Andrade
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 el año que terminó el 31 de diciembre de 2022
 (Cifras en millones de pesos)

	Nota	2022
Ingresos por intereses	22	\$ 5,110
Gastos por intereses	22	(3,348)
Margen financiero		1,762
Estimación preventiva para riesgos crediticios	6	(348)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		1,414
Comisiones y tarifas cobradas	23	952
Comisiones y tarifas pagadas	23	(516)
Resultado por intermediación	14	31
Otros ingresos (egresos) de la operación	27	135
Gastos de administración y promoción		(836)
		(234)
Resultado de la operación		1,180
Resultado antes de impuestos a la utilidad		1,180
Impuestos a la utilidad netos	21	(160)
Resultado neto		1,020
Otros resultados Integrales		
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo		71
Resultado Integral		\$ 1,091

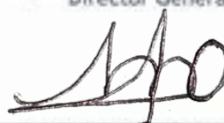
"El presente estado de resultado integral se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia 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 valoraron 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.cnbv.gob.mx/cnbv>


 Stéphane Jean Henri Halys
 Director General


 Abraham Gaspar Sánchez
 Contralor Financiero


 Miguel Angel Puntunet Bates
 Director de Finanzas


 José Arturo Aceves Andrade
 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 el año que terminó el 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Capital contribuido			Capital ganado			
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados 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	\$ 2,479	\$ 89	\$ 6,491

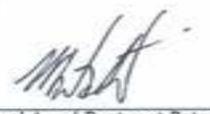
"El presente estado de cambios en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, 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.cnbv.gob.mx/cnbv>


Stéphane Jean Henri Halys
Director General


Miguel Angel Puntunet Bates
Director de Finanzas


Abraham Gaspar Sánchez
Contralor Financiero


Jose Arturo Aceves Andrade
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 el año que terminó el 31 de diciembre de 2022
 (Cifras en millones de pesos)

	2022
Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 1,180
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	
Depreciaciones de mobiliario y equipo	27
Amortizaciones de activos intangibles	101
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	29
	157
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:	
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	1,349
Otros intereses	1,315
Cambios en partidas de operación	
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(2)
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	0
Cambio en cartera de crédito, neto	(10,491)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(36)
Cambio en bienes adjudicados, neto	(3)
Cambio en otros activos operativos, neto	0
Cambio en pasivos burátiles	(33)
Cambios en activos /pasivos por beneficios a los empleados	39
Cambio en otras cuentas por pagar	256
Cambio en otros pasivos operativos	0
Pagos de impuestos a la utilidad	(267)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(6,526)
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(8)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(14)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(22)
Actividades de financiamiento	
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	23,500
Pago de préstamos bancarios y de otros organismos	(13,541)
Pago de pasivos por arrendamiento	(17)
Pago de dividendos en efectivo	(1,196)
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	45
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	(18)
Otros cobros por actividades de financiamiento	10,559
Otros pagos por actividades de financiamiento	(10,699)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	8,683
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	2,125
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	3,321
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 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 periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron 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.cnbv.gob.mx/cnbv>


 Stéphane Jean Henri Halys
 Director General


 Abraham Gaspar Sánchez
 Contralor Financiero


 Miguel Angel Puntunet Bates
 Director de Finanzas


 José Alfredo Aceves Andrade
 Auditor Interno

**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 el año que terminó el 31 de diciembre de 2022
(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 2022

Fusión - Como se menciona en la Nota 19, 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.

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 2022 y por el año que terminó en esa fecha incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2022, es 19.39%; 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 -

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 en adelante (Anexo 33), que se modifica mediante el presente instrumento, entraron 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 período 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 la Sociedad y que, al determinar el valor razonable, la Sociedad 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.
- Para efectos de la determinación del monto de la pérdida crediticia, 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.
- Adicionalmente, no se constituirá estimación de pérdidas crediticias esperadas por saldos a favor de impuestos, e impuesto al valor agregado acreditable.

- **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 método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

- Elimina el requerimiento de recalculación de 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 recalcular periódico de la tasa de interés efectiva durante la vida del instrumento ya que los efectos del recalcular 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 ser, 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 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.

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.

- **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.

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.

- **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 Sociedad.

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)
- **Operaciones en moneda extranjera.** Los registros contables están en pesos mexicanos, las operaciones en moneda extranjera para efectos de presentación de los estados financieros, se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco de México, y el caso del dólar al tipo de cambio de cierre de jornada a la fecha de transacción o de elaboración de los estados financieros, que publique el Banco de México. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran a los resultados del ejercicio.

Cambios en Criterios de la Comisión

El 1 de enero 2022, entraron en vigor las Normas de Información Financiera 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. Con la entrada en vigor de dichas normas se derogaron los Criterios relativos a los conceptos que integran los estados financieros B-2, B-5, B-11 y los Criterios aplicables a los conceptos específicos C-1, C-3 y C-4.

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 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 1° de enero de 2023.

La Administración reconoció el 1° 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.

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 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. Reconocer 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.
- 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.

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.

Cambios en los criterios contables relativos a los estados financieros básicos

D-1 Estado de situación financiera - Cambio del nombre del estado financiero y la presentación, incluyendo los cambios en los nombres de los rubros conforme a los nuevos criterios contables.

D-2 Estado de resultado integral - Cambio del nombre del estado financiero y la presentación, incluyendo los cambios en los nombres de los rubros conforme a los nuevos criterios contables.

D-3 Estado de cambios en el capital contable - Cambio del nombre del estado financiero y la presentación, incluyendo los cambios en los nombres de los rubros conforme a los nuevos criterios contables.

D-4 Estado de flujos de efectivo - Cambio del nombre del estado financiero y la presentación, incluyendo los cambios en los nombres de los rubros conforme a los nuevos criterios contables.

Los ajustes reconocidos para cada línea de los estados financieros de la Sociedad se muestran a continuación:

Rubro del estado de situación financiera	Saldos al 31 de diciembre de 2021	Ajustes por cambios contables	Saldos ajustados al 31 de diciembre de 2021
Cartera de crédito vigente	\$ 31,405	\$ (31,405)	\$ -
Cartera de crédito vencida	317	(317)	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	-	31,328	31,328
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	-	90	90
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	-	304	304
Estimación preventiva para riesgos crediticios (*)	(631)	(1)	(632)
Otras cuentas por cobrar	198	1	199
Bienes adjudicados	3	3	6
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	50	50
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo	-	63	63
Depreciación acumulada por activos por derechos de uso	-	(13)	(13)
Pasivos bursátiles (**)	(15,690)	-	(15,690)
Préstamos bancarios y de otros organismos (**)	(12,180)	-	(12,180)
Pasivos por arrendamiento	-	(50)	(50)
Resultados acumulados	2,711	3	2,714

(*) La Administración de la Sociedad 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.

(**) Al 31 de diciembre de 2022 la sociedad implementó el cálculo a costo amortizado de acuerdo a la NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar, en los rubros "Pasivos Bursátiles" y "Préstamos bancarios y de otros organismos", aplicando un ajuste por adopción inicial por \$115,679 pesos (Ciento quince mil seiscientos setenta y nueve pesos) conforme se detalla en las Notas 13 y 15.

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:

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.

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 el ejercicio 2022 no ha habido reclasificaciones de cartera de crédito debido a que no han ocurrido modificaciones en su modelo de negocio.

- 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 ATR_i 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 ATR_i 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 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 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.

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:

$$R_i = P_{li} \times SP_i \times E_{li}$$

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:

$$R_i = \max (P_{li} \times SP_i \times E_{li}, \text{Reserva Vida Completa } i)$$

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:

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

P_{li} (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.

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

E_{li} = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

Reserva Vida Completa i = 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 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. Para Otras cuentas por cobrar distintas a las anteriores de deudores no identificados con 60 días o más de haber sido registrados.

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:

<u>Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses)</u>	<u>Porcentaje de reserva</u>
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 Cebures, 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 26) -

- 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:

	<u>2022</u>
Depósitos bancarios en el país	\$ 4,039
Depósitos bancarios en el extranjero (Nota 20)	<u>1,407</u>
	<u>\$ 5,446</u>

5. Cartera de crédito, neta

La cartera de crédito al 31 de diciembre, se integra como sigue:

	<u>2022</u>
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1-	
Créditos comerciales	\$ 6,828
Créditos al consumo	34,425
Intereses devengados en operaciones de crédito	<u>507</u>
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	<u>41,760</u>
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	
Créditos comerciales	71
Créditos al consumo	73
Intereses devengados en operaciones de crédito	<u>1</u>
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	<u>145</u>
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 -	
Créditos comerciales	18
Créditos al consumo	<u>312</u>
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	<u>330</u>
Total de cartera de crédito	42,235
Más - Partidas diferidas (*)	662
Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(766)</u>
Cartera de crédito, neta	<u>\$ 42,131</u>

- (*) El rubro de Partidas diferidas está integrado por Costos de transacción e Ingresos asociados al otorgamiento del crédito, los cuales ascienden a \$1,079 y \$417, respectivamente.

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 2022, se integra de la siguiente manera:

	<u>Consumo</u>	<u>Comercial</u>
De 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	<u>6</u>	<u>1</u>
	<u>\$ 312</u>	<u>\$ 18</u>

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:

	<u>2022</u>			
	<u>Comercial</u>	<u>Plazo promedio ponderado para amortización (*)</u>	<u>Consumo</u>	<u>Plazo promedio ponderado para amortización (*)</u>
Comisiones pagadas por colocación de crédito	<u>\$ 136</u>	41 meses	<u>\$ 943</u>	44 meses

(1) El plazo promedio ponderado para su amortización se determinó con base en el plazo remanente de dicha amortización al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre, los intereses cobrados por la cartera de crédito de la Sociedad son:

<u>Intereses (Nota 22)</u>	<u>2022</u>
Actividad empresarial o comercial	\$ 593
Créditos de consumo	<u>3,950</u>
Total	<u>\$ 4,543</u>

A continuación, se detalla en forma agregada, el porcentaje de concentración de los préstamos otorgados agrupados por sectores al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>% de Concentración</u>
Cartera Menudeo Consumo	\$ 35,242	83%
Cartera Menudeo Comercial	2,572	6%
Cartera Comercial Plan Piso	<u>4,421</u>	<u>11%</u>
	<u>\$ 42,235</u>	<u>100%</u>

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 180 días.
- Tasas de interés variables (revisables mensualmente).

Líneas de crédito no ejercidas por clientes - Al 31 de diciembre de 2022, las líneas de crédito autorizadas a clientes no ejercidas por los mismos ascienden a \$8,813.

Al 31 de diciembre de 2022, existen recuperaciones de cartera previamente castigada por \$38, las cuales fueron registradas en el rubro de "Estimación preventiva para riesgos crediticios".

Movimientos de cartera con riesgo de crédito etapa 3	<u>2022</u>
Saldo inicial	\$ 304
Trasposos de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	11
Trasposos de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	536
Aplicación de castigos	(219)
Cobranza en efectivo	(147)
Adjudicación de bienes	(15)
Trasposos hacia cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	(104)
Trasposos hacia cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	<u>(36)</u>
Saldo final	<u>\$ 330</u>

Créditos reestructurados:

Los créditos reestructurados al 31 de diciembre de 2022 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		-	- (*)	-
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 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		-	-	-
		-	-	-
Total de créditos reestructurados	\$	-	-	-

(*) Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de los créditos reestructurados asciende a \$127 mil pesos.

Al 31 de diciembre de 2022, no se obtuvieron garantías adicionales por los créditos reestructurados.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tenía 3 créditos reestructurados 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 2022 no se reestructuraron o renovaron créditos.

6. 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 de 2022, registradas en el mismo año, se integran como sigue:

<u>Grado del riesgo del crédito</u>	<u>Importe de la Cartera Crediticia</u>	<u>Reserva preventiva de Créditos Comerciales</u>	<u>Reserva preventiva de Créditos al consumo</u>	<u>Total de Reservas Preventivas</u>
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 de 2022, la estimación preventiva para riesgos crediticios se asignó como sigue:

<u>Cartera de crédito con riesgo de crédito</u>	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Créditos comerciales	\$ 63	\$ 16	\$ 12	\$ 91
Créditos al consumo	375	24	276	675
Total	\$ 438	\$ 40	\$ 288	\$ 766

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantenía una estimación preventiva para riesgos crediticios equivalente al 232% de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3.

Por el ejercicio terminado el 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)

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial				
Aumento (disminución) por:				
Creación de reserva por calificación de cartera	\$ 41	\$ 2	\$ 13	\$ 56
Reservas canceladas por liquidación de créditos	28	15	16	59
Aplicaciones	(5)	-	(1)	(6)
	(1)	(1)	(16)	(18)
Saldo final	\$ 63	\$ 16	\$ 12	\$ 91

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Créditos al consumo)

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial				
Aumento (disminución) por:				
Creación de reserva por calificación de cartera	\$ 306	\$ 27	\$ 243	\$ 576
Reservas canceladas por liquidación de créditos	130		263	393
Aplicaciones	(50)	(2)	(8)	(60)
	(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 2022, la estimación preventiva para riesgos crediticios del estado de resultados integral se integra como sigue:

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Créditos comerciales)

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Constitución de nuevas reservas	\$ 28	\$ 15	\$ 16	\$ 59
Reservas canceladas por liquidación de créditos	(5)	-	(1)	(6)
Recuperaciones de créditos previamente castigados	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>
Saldo final	\$ <u>19</u>	\$ <u>15</u>	\$ <u>15</u>	\$ <u>49</u>

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Créditos al consumo)

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Constitución de nuevas reservas	\$ 130	\$ -	\$ 263	\$ 393
Reservas canceladas por liquidación de créditos				
Recuperaciones de créditos previamente castigados	(50)	(2)	(8)	(60)
	<u>(31)</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>	<u>(34)</u>
Saldo final	\$ <u>49</u>	\$ <u>(2)</u>	\$ <u>252</u>	\$ <u>299</u>

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 el período terminado el 31 de diciembre de 2022:

	<u>2022</u>	
	<u>Consumo</u>	<u>Comercial</u>
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%

7. Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre se integra como sigue:

	<u>2022</u>
Otros deudores	\$ 137
Saldos por cobrar a partes relacionadas (Nota 20)	<u>56</u>
	193
Estimación de cuentas incobrables	<u>(7)</u>
	<u>\$ 186</u>

Al 31 de diciembre, la estimación de cuentas incobrables se integra como sigue:

	<u>2022</u>
Saldos inicial	\$ 5
Aumento (disminución) a la estimación de cuentas incobrables:	
Creación de la estimación	23
Cancelación de la estimación	(21)
Aplicación de la estimación	<u>-</u>
Saldo final	<u>\$ 7</u>

8. Bienes adjudicados, neto

Al 31 de diciembre se integra como sigue:

	<u>2022</u>
Autos	\$ 10
Motos	<u>-</u>
	10
Estimación para bienes adjudicados	<u>-</u>
	<u>\$ 10</u>

9. Propiedades, mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

	<u>2022</u>		
	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto en libros</u>
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	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 127</u>	<u>\$ 106</u>	<u>\$ 21</u>

Los movimientos en el mobiliario y equipo son como sigue:

	<u>Mejoras a locales arrendados</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficinas</u>	<u>Equipo de transporte terrestre</u>
Costo de adquisición:				
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 40	\$ 76	\$ 13	\$ 1
Adiciones	-	8	-	-
Disposiciones	<u>-</u>	<u>(9)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 40</u>	<u>\$ 75</u>	<u>\$ 12</u>	<u>\$ -</u>
Depreciación acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 2021	37	55	10	1
Adiciones	1	12	1	-
Disposiciones	<u>-</u>	<u>(9)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 38</u>	<u>\$ 58</u>	<u>\$ 10</u>	<u>\$ -</u>
Propiedades, mobiliario y equipo, neto al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 21</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ -</u>
Propiedades, mobiliario y equipo, neto al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 17</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ -</u>

Las vidas útiles totales y las tasas anuales de depreciación de los principales grupos de activos se mencionan a continuación:

	<u>Porcentaje de depreciación</u>	<u>Vidas útiles</u>
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.

10. Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2022 se integran como sigue:

- a. Activos por derechos de uso

Activos por derechos de uso	<u>Edificio</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 50	\$ 13	\$ 63
Adiciones	-	3	3
Bajas	-	(3)	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>50</u>	<u>13</u>	<u>63</u>
Depreciación acumulada			
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(7)	(6)	(13)
Depreciación del período	(9)	(4)	(13)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>(16)</u>	<u>(10)</u>	<u>(26)</u>
Activos por derechos de uso, netos			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 37</u>

b. Pasivo por arrendamiento

	<u>Edificio</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 43	\$ 7	\$ 50
Intereses devengados	1	1	2
Adiciones	-	3	3
Bajas	-	(3)	(3)
Pagos de rentas	(10)	(5)	(15)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 37</u>

A continuación, se muestran los plazos de vencimientos de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2022:

	<u>Edificio</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Total</u>
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	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 37</u>

A continuación, se muestran los montos reconocidos en el estado de resultados por concepto de depreciación y gasto por intereses:

	<u>Edificio</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Total</u>
Intereses de pasivos por arrendamiento	\$ 1	\$ 1	\$ 2
Depreciación	9	4	13

11. Pagos anticipados y otros activos, netos e intangibles

Al 31 de diciembre los pagos anticipados y otros activos se integran como sigue:

	<u>2022</u>
Cargos diferidos	\$ 12
Pagos anticipados	19
Depósitos en garantía	1
Participación de los trabajadores en la utilidades diferida (a favor)	<u>36</u>
	<u>\$ 68</u>

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 ingreso por PTU diferida a favor, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, fue de \$20.

Los principales conceptos que originan el saldo del activo por PTU diferida, al 31 de diciembre son:

	<u>2022</u>
PTU diferida activo:	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 24
Mobiliario y equipo	2
Acreedores diversos	15
Créditos diferidos	9
Obligaciones laborales	<u>11</u>
	<u>61</u>
PTU diferida (pasivo):	
Pagos anticipados	1
Cuentas por cobrar	1
Comisiones por amortizar	<u>23</u>
	<u>25</u>
PTU diferida activo	<u>\$ 36</u>

Intangibles (licencias de software y otros activos)

Al 31 de diciembre los activos intangibles se integran como sigue:

	<u>2022</u>
Intangibles (licencias de software y otros activos)	\$ 59
Amortización acumulada de intangibles	<u>(46)</u>
	<u>\$ 13</u>

Los movimientos en intangibles (licencias de software y otros activos) son como sigue:

	<u>Licencias de software</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 30	\$ 46	\$ 76
Adiciones	10	4	14
Disposiciones	<u>(30)</u>	<u>(1)</u>	<u>(31)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	10	49	59
Depreciación acumulada	<u>(2)</u>	<u>(44)</u>	<u>(46)</u>
Activos intangibles neto al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 13</u>

Al 31 de diciembre del 2022, la Sociedad no cuenta con activos intangibles con vida útil indefinida.

Los activos intangibles con vida útil definida incluyen principalmente licencias de software y otros activos correspondientes a desembolsos por desarrollo de software. 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.

12. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2022, los activos y pasivos de la Sociedad en moneda extranjera ascienden a:

Efectivo y equivalentes de efectivo:

<u>Moneda</u>	<u>2022</u>	
	<u>Divisa</u>	<u>Tipo de cambio en pesos</u>
Dólar americano	\$ 352,612	\$ 19,5089
Euro	185	20.7810
Peso argentino	3,024	0.1090
Real brasileño	612	3.6840
Libra Esterlina	348	23.4184

Equivalentes a 7.

Otras cuentas por pagar:

<u>Moneda</u>	<u>2022</u>	
	<u>Divisa</u>	<u>Tipo de cambio en pesos</u>
Euro	81,039	\$ 20.781
Real brasileño	73,916	3.684

El importe de las fluctuaciones cambiarias reconocidas en el estado de resultado integral, ascienden a:

	<u>2022</u>
Utilidad cambiaria	\$ 3
Pérdida cambiaria	<u>(2)</u>
	<u>\$ 1</u>

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:

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-2021	30-oct-2023	TIIE 28 días + 28 bps	1,000	10,000,000	11.154%	1	5.00%
CETELEM 21 Reapertura	17-may-2021	30-oct-2023	TIIE 28 días + 28 bps	1,000	10,000,000	11.168%	1	5.00%
CETELEM 21-2	17-may-2021	13-nov-2023	6.050%	1,000	10,000,000	6.180%	1	5.00%
CETELEM 21-2 Reapertura	17-may-2021	13-nov-2023	6.050%	1,000	10,000,000	6.193%	1	5.00%
CETELEM 21-3	24-sep-2021	20-sep-2024	TIIE 28 días + 18 bps	984	9,841,665	10.654%	2	4.92%
CETELEM 21-3 Reapertura	24-sep-2021	20-sep-2024	TIIE 28 días + 18 bps	1,500	15,000,000	10.654%	3	7.50%
CETELEM 21-4	24-sep-2021	18-sep-2026	7.500%	1,016	10,158,335	7.573%	2	5.08%
CETELEM 00122	03-feb-2022	02-feb-2023	TIIE 28 días + 31 bps	203	2,026,500	10.868%	0	1.01%
CETELEM 22	29-mar-2022	25-mar-2025	9.380%	1,578	15,780,095	9.504%	0	7.89%
CETELEM 22	29-mar-2022	24-mar-2026	9.380%	353	3,528,585	9.504%	6	1.76%
CETELEM 22 Reapertura	29-mar-2022	24-mar-2026	9.380%	1,225	12,251,510	9.504%	3	6.13%
CETELEM 22-2	30-jun-2022	26-jun-2025	TIIE 28 días + 16 bps	775	7,748,490	10.651%	3	3.87%
CETELEM 22-3	06-oct-2022	02-oct-2025	TIIE 28 días + 25 bps	550	5,500,000	11.136%	2	2.75%
CETELEM 22-4	06-oct-2022	01-oct-2026	10.500%	725	7,250,000	10.599%	0	3.63%
CETELEM 22-4	06-oct-2022	30-sep-2027	10.500%	725	7,250,000	10.599%	4	3.63%
CETELEM 01822	24-nov-2022	12-ene-2023	10.490%	236	2,358,000	11.059%	0	1.18%
CETELEM 01922	01-dic-2022	19-ene-2023	10.680%	112	1,121,760	11.047%	0	0.56%
CETELEM 02022	08-dic-2022	26-ene-2023	10.860%	122	1,216,500	11.224%	0	0.61%
Intereses devengados no pagados				244				
				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.

	<u>2022</u>
Monto de emisiones más intereses devengados no pagados	\$ 16,947
Gastos de emisión y otros gastos relacionados, neto	<u>(31)</u>
Pasivo bursátil	<u>\$ 16,916</u>

El gasto por intereses sobre pasivos bursátiles, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, fue de \$1,346 a valor nominal y de \$1,382 a tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2022 la sociedad implementó el cálculo a costo amortizado de acuerdo a la NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar, aplicando un ajuste por adopción inicial por \$115,679 pesos (Ciento quince mil seiscientos setenta y nueve pesos).

14. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2022, 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.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, corresponden al nivel 2 dentro de la jerarquía de valor razonable.

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 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.

iii. Valores razonables Nivel 3

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no mantiene activos o pasivos valuados a valor razonable Nivel 3.

Al 31 de diciembre los instrumentos contratados son los siguientes:

Posición activa

Contraparte	Instrumento	Pasivo cubierto	Nocional	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa		Valor razonable
						Recibió	Pagó	
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

Al 31 de diciembre de 2022, 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 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.

El resultado por intermediación corresponde al resultado por valuación de derivados de cobertura. Al 31 de diciembre de 2022, el resultado por intermediación asciende a \$31.

15. Préstamos bancarios y de otros organismos

La Sociedad actualmente realiza operaciones con instituciones financieras, los montos dispuestos al 31 de diciembre de 2022, se integran como sigue:

2022					
	Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe
A corto plazo:					
Banco Mercantil del Norte, S.A.	Línea de crédito	Pesos	18-ago-23	8.93%	\$ 2,900
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Línea de crédito	Pesos	06-dic-23	7.21%	1,600
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	14-dic-23	10.41%	1,800
BBVA México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	30-jun-23	11.41%	2,100
Scotiabank Inverlat S.A.	Línea de crédito	Pesos	07-jun-23	11.69%	1,000
Banco del Bajío, S.A.	Línea de crédito	Pesos	08-dic-23	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	30-ene-26	10.49%	\$ 2,500
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Línea de crédito	Pesos	12-may-27	8.1%	6,100
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	27-jun-25	10.19%	2,250
BBVA México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	22-mar-24	11.87%	2,300
					13,150
					\$ 23,486

(*) Al 31 de diciembre de 2022 la sociedad implementó el cálculo a costo amortizado de acuerdo a la NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar, el cual no generó impacto por adopción inicial.

Al 31 de diciembre de 2022, se tenían líneas de crédito disponibles para su operación por \$20,500.

El gasto por intereses sobre préstamos bancarios y de otros organismos, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, fue de \$1,349 a valor nominal y a tasa de interés efectiva.

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 2022:

	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	\$ 5,446	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5,446
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapas 1 y 2	7,666	5,885	27,866	488	41,905
Derivados	63	49	23	-	135
Otras cuentas por cobrar, neto	184	2	-	-	186
Total activos	13,359	5,936	27,889	488	47,672
Pasivos:					
Pasivos bursátiles	2,217	3,995	10,704	-	16,916
Préstamos bancarios y de otros organismos	5,837	4,499	13,150	-	23,486
Derivados	(4)	(3)	11	-	4
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	84	946	267	-	1,297
Total pasivos	8,134	9,437	24,132	-	41,703
Activos menos pasivos	\$ 5,225	\$ (3,501)	\$ 3,757	\$ 488	\$ 5,969

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.

17. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre las otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	<u>2022</u>
Contribuciones por pagar	\$ 83
Provisiones para obligaciones diversas (*)	996
Saldos por pagar a partes relacionadas (Nota 20)	122
Cobranza por aplicar	<u>96</u>
	<u>\$ 1,297</u>

(*) Como se menciona en la Nota 24, la Sociedad tiene registradas reservas para contingencias por juicios y asuntos administrativos por un monto de \$43.

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 (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:

	<u>2022</u>
Beneficios directos	\$ 40
Beneficios post-empleo	43
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>17</u>
	<u>\$ 100</u>

Al 31 de diciembre de 2022 la Participación de los trabajadores en las utilidades diferida es a favor por \$36, la cual se presenta en el rubro de pagos anticipados y otros activos (Nota 11).

Los beneficios a empleados otorgados a los principales funcionarios de la Sociedad, por el año que concluyó el 31 de diciembre 2022, ascienden a \$37, 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 2022 se integran de la siguiente manera:

	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Indemnización legal antes del retiro</u>	<u>Indemnización legal al retiro</u>
Saldo final del PNBD o (ANBD) (*)	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 3</u>

(*) 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:

	<u>2022</u>
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	9.10%
Tasa de incremento salarial para 2023	6.00%
Tasa de incremento salarial para 2024 en adelante	5.50%
Tasa de incremento de salario mínimo hasta 2024	25.00%
Tasa de incremento de salario mínimo 2025 en adelante	4.00%
Tasa de inflación a largo plazo	4.00%

19. Capital social

El capital social a valor nominal al 31 de diciembre de 2022, se integra como sigue:

	<u>2022</u>	
	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe</u>
Capital fijo (Clase I):		
Serie F	77,999	\$ 78
Serie B	<u>1</u>	<u>-</u>
	78,000	78
Capital variable (Clase II):		
Serie F	<u>3,595,982</u>	<u>3,596</u>
Total	<u><u>3,673,982</u></u>	3,674
Actualización de capital social		<u>29</u>
Total		<u>\$ 3,703</u>

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 de 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).

En Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el pasado 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 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.

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.

20. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

		<u>2022</u>
Activo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4):		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(1)	\$ 1,401
BNP Paribas, S.A. (Nueva York)	(2)	<u>6</u>
		<u>\$ 1,407</u>
Cuentas por cobrar (Nota 7):		
BNP Paribas, S. A. (Francia)	(3)	16
Cardif México Seguros Generales, S. A. de C. V. (GAP) y Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V.	(4)	<u>40</u>
		<u>\$ 56</u>
Pasivo:		
Préstamos bancarios:		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(5)	<u>\$ 7,735</u>
Cuentas por pagar (Nota 17):		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(3)	16
Cofica Bail, S.A. (Antes Leval Development, S.A.)	(6)	3
BNP Paribas Net limited	(7)	1
Cofica Bail, S.A.	(9)	1
International Development Resources AS Services SAU	(10)	3
BNP Paribas Brasil S.A.	(11)	7
BNP Paribas S. A. (Guarantee)	(12)	7
BNP Paribas Personal Finance, S.A.	(13)	51
BNP Paribas Personal Finance, S.A.	(14)	9
BNP Paribas Procurement Tech	(15)	4
BNP Paribas, S.A.	(16)	<u>20</u>
		<u>\$ 122</u>

Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

		<u>2022</u>
Intereses devengados (a cargo) a favor:		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(1)	\$ 33
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(5)	<u>(543)</u>
		<u>\$ (510)</u>
Resultado por intermediación:		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	(3)	<u>\$ 31</u>

		<u>2022</u>
Gastos de administración:		
Cofica Bail (Antes Leval Development, S.A.)	(6)	\$ 7
BNP Paribas Net Limited	(7)	1
International Development Resources AS Services SAU	(8)	1
Cofica Bail S.A.	(9)	6
International Development Resources AS Services SAU	(10)	1
BNP Paribas Brasil S.A.	(11)	2
BNP Paribas Personal Finance, S.A.	(14)	16
BNP Paribas, S.A., (Guarantee)	(12)	16
BNP Paribas Personal Finance, S.A.	(13)	60
BNP Paribas Procurement Tech	(15)	2
BNP Paribas, S.A.	(16)	<u>16</u>
		<u>\$ 128</u>
Comisiones y tarifas cobradas-		
Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V.	(4)	\$ 85
Cardif México Seguros Generales, S. A. de C. V. (GAP)	(4)	<u>165</u>
		<u>\$ 250</u>

- (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) 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.
- (7) 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.
- (8) 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.
- (9) 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.

- (10) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con International Development Resources AS Services SAU; a través del cual esta proporciona la herramienta para control de agenda en puntos de venta.
- (11) La Sociedad tiene celebrado un contrato de servicios con BNP Paribas Brasil, S.A., a través del cual esta proporciona servicios de auditoría interna.
- (12) 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.
- (13) La Sociedad tiene celebrado un contrato con BNP Paribas Personal Finance, S.A. a través del cual proporciona servicios administrativos.
- (14) 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, herramienta de evaluación para la aprobación de créditos de auto, y herramienta que administra los créditos otorgados por la Sociedad.
- (15) La Sociedad realiza el reembolso de gastos a BNP Paribas Procurement Tech relacionados a licencias del grupo BNP Paribas.
- (16) 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 2022 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	<u>2022</u>
Impuesto a la utilidad causado	\$ (317)
Impuesto a la utilidad diferido	<u>157</u>
	<u>\$ (160)</u>

La conciliación entre la tasa legal y la tasa efectiva se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	
	<u>Importe</u>	<u>Tasa %</u>
Tasa legal	\$ 354	30%
Más (menos) efectos de diferencias permanentes, principalmente gastos no deducibles	(3)	0%
Efectos de inflación	(119)	(10%)
Variación en la estimación para cada activo por impuesto diferido no recuperable	72	(6%)
Variación en efectos de Derivados	<u>0</u>	<u>0%</u>
Tasa efectiva	<u>\$ 160</u>	<u>14%</u>

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:

	<u>2022</u>
ISR diferido activo:	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 340
Mobiliario y equipo	28
Derecho de uso	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	210
Créditos diferidos y cobros anticipados	125
Obligaciones laborales	20
Derivados con fines de cobertura	-
	<u>723</u>
ISR diferido (pasivo): Pagos anticipados	15
Derivados con fines de cobertura	39
Otras cuentas por cobrar	-
Comisiones por amortizar	<u>324</u>
	<u>278</u>
Total ISR diferido activo	<u>\$ 345</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el impuesto diferido reconocido en los Otros Resultados Integrales (ORI) es de (\$45).

Asuntos fiscales

Al 31 de diciembre de 2022 no se conservan pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

22. Margen financiero

Al 31 de diciembre, los principales conceptos que conforman el margen financiero son:

	<u>2022</u>
Ingresos por intereses:	
Cartera de crédito al consumo	\$ 3,950
Cartera de crédito comercial	593
Comisiones asociadas al otorgamiento del crédito	253
Intereses por efectivo en bancos	311
Otros	<u>3</u>
	<u>5,110</u>
Gastos por intereses:	
Pasivos bursátiles	1,346
Préstamos bancarios y de otros organismos	1,349
Gastos asociados al otorgamiento del crédito	584
Comisiones por préstamos recibidos y colocación de deuda	66
Otros	<u>3</u>
	<u>3,348</u>
Margen financiero	<u>\$ 1,762</u>

23. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	<u>2022</u>
Comisiones cobradas:	
Comisiones por seguros de auto y otros	\$ 714
Comisiones por seguros de vida (1)	86
Comisiones por demora	148
Indemnización cartera contenciosa	<u>4</u>
	<u>\$ 952</u>
Comisiones pagadas:	
Comisiones bancarias	\$ 23
Comisiones por colocación de seguros y otros	<u>493</u>
	<u>\$ 516</u>

(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 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 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 \$43 en el rubro de "Otras cuentas por pagar".

25. Información por segmentos

Al 31 de diciembre de 2022, 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.

26. Cuentas de orden

Otras cuentas de registro -

Al 31 de diciembre de 2022, las otras cuentas de registro presentan un saldo de \$28.

27. Otros ingresos (egresos) de la operación

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	<u>2022</u>
Utilidad (pérdida) por venta de bienes adjudicados, neta	\$ 19
Resultado por adjudicación de bienes	20
Otros	<u>96</u>
Total	<u>\$ 135</u>

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 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 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 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.
- **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 2022, 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 \$1,181, que en conjunto no superan el 19% del capital básico de la Sociedad al 31 de diciembre 2022.
- El mayor deudor mantiene un saldo de \$511 que no supera el 8% del capital básico de la Sociedad al 31 de diciembre 2022.
- El índice de concentración por Riesgo Común se ubica en 4.36% 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 2022, la Sociedad cuenta con 5 líneas de crédito en 5 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 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 encargada 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 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 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 2022, la Sociedad tiene emisiones en tasa variable por 6,012, de las cuales 4,809 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 reporte 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 actualmente emplea el método de indicador básico para determinar sus requerimientos de capital de riesgo operacional, toda vez que, tras su reciente adopción del régimen de una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, con vínculos patrimoniales, adopción que se materializó en el mes de abril de 2021, la Sociedad se alineó a este método para cumplir las condiciones establecidas por la regulación. La Sociedad ha decidido no adoptar modelos internos para la gestión del riesgo operacional, ni para la determinación de requerimientos de capital, toda vez que se considera que a partir del 1º de enero de 2023 todas las entidades estarán obligadas a utilizar el método de indicador de negocio.

A partir del 1º de enero de 2023, la Sociedad implementó el método de indicador de negocio.

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 sobre 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 opera; 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 del 2022 el índice de capitalización de la Sociedad se encuentra en 13.85%.

Coeficiente	%
ICAP = Capital Neto/Activos por Riesgo Totales	13.85%
Capital Básico/Requerimiento de Capital Total	1.73 veces
Capital Básico/ Activos en Riesgo Totales	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.

Capital Neto	\$ 6,433.70
Capital Básico	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.

Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Totales	\$ 46,511.67
Activos Ponderados Sujetos a Riesgos de Mercado	3,390.42
Activos Ponderados Sujetos a Riesgos de Crédito	38,931.45
Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Operacionales	4,189.80

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 1° de abril de 2022, concluyendo la vigencia el 31 de marzo de 2026, el costo de la renta mensual es de 46,725.00 dólares. 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 \$411,302 pesos.

30. Nuevos pronunciamientos contables

Durante el 2022 el CINIF emitió varias mejoras y orientaciones a las NIF que entrarán en vigor en periodos 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 2023.

Mejoras 2023:

- NIF B-11 "Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas". Se precisa que la diferencia entre el valor los activos de larga duración para distribuir a los propietarios y el pasivo por dividendos o reembolso debe afectar a los resultados acumulados.
- NIF B-15 "Conversión de monedas extranjeras". Se precisa que la solución práctica para no llevar a cabo el proceso de conversión a moneda funcional, cuando la moneda de registro es igual a la moneda de reporte, es aplicable a estados financieros de una entidad que no tiene subsidiarias ni controladora, o es subsidiaria o negocio conjunto y, en ambos casos, no tienen usuarios que requieren estados financieros preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional.

La Administración de la Sociedad no espera cambios significativos en la información financiera derivado de la adopción de las normas mencionadas.

31. Eventos posteriores

Del 31 de diciembre de 2022 a la fecha de autorización de los estados financieros, no ocurrieron eventos posteriores que pudieran afectar sustancialmente la información financiera.

32. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y por el año que terminó en esa fecha, fueron autorizados para su emisión el 31 de marzo de 2023 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.

* * * * *

Informe del Comisario

A la Asamblea General Ordinaria de Accionistas 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)

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, Grupo Financiero Inbursa (antes 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 2024.

Asistí a las Asambleas de Accionistas y Juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado y 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 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 (las "Disposiciones") emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión").

He revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y sus correspondientes estados de resultado integral, de cambios 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, y en el cual se menciona lo siguiente:

Párrafo de énfasis – Reformulación de los estados financieros

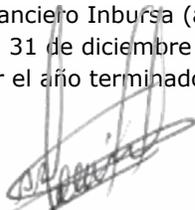
Cifras en millones de pesos

Llamamos la atención sobre la nota 1 de los estados financieros que indican que durante 2024 la Administración identificó reclasificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 que fueron originadas por la inapropiada presentación neta de los intereses cobrados y pagados correspondientes a los instrumentos financieros derivados de cobertura dentro del rubro "Resultado por intermediación" del estado de resultados integral, así como por la inapropiada presentación de una porción de la valuación de los instrumentos financieros derivados de cobertura, correspondiente a los intereses devengados y no pagados en los rubros "Otras cuentas por cobrar" y "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", respectivamente, en el estado de situación financiera, como lo requieren las Disposiciones; los cuales no fueron modificados por el auditor predecesor en los estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2023 y, están siendo corregidos retrospectivamente de conformidad con la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores". Estas reclasificaciones representaron una disminución en el total del activo por \$(17) y un incremento en el total del pasivo por \$17 en el estado de situación financiera. No obstante, dichas reclasificaciones no tuvieron impacto en el estado de resultados integral, por lo que el saldo al 31 de diciembre de 2023 permanece sin cambios.



Guillermo Roa Luvianos
Contador Público Certificado

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información utilizados 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; 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, Grupo Financiero Inbursa (antes Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada) al 31 de diciembre de 2024, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Disposiciones emitidas por la Comisión.



C.P.C. Guillermo Antonio Alejandro Roa Luvianos
Comisario

Ciudad de México, a 28 de marzo de 2025



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 riesgos 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.
- Comunicué 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.

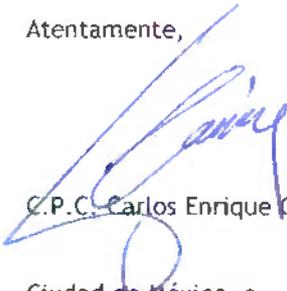
Informe del comisario

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

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 riesgos 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.
- Comunicué 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.

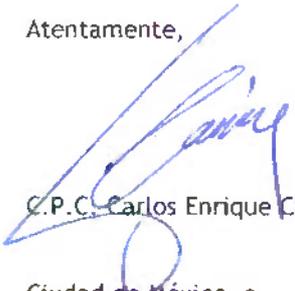
Informe del comisario

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

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, que tengo ante mí el capítulo 4 del documento de registro universal e informe financiero anual de BNP Paribas, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024

Las cuentas consolidadas del Grupo fueron aprobadas por el Consejo de Administración de BNP Paribas el 3 de febrero de 2025.

Los estados financieros consolidados se presentan para los ejercicios 2024 y 2023. De acuerdo con el Anexo I del Reglamento delegado (UE) n° 2019/980, modificado por el Reglamento delegado (UE) n° 2020/1273, los estados financieros del ejercicio 2022 se pueden consultar en el documento de registro universal presentado ante la AMF el 15 de marzo de 2024 bajo el número D.24-0117.

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 8.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 2024

<i>En millones de euros</i>	Notas	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Intereses e ingresos asimilados	2.a	83,020	79,542
Intereses y gastos asimilados	2.a	(63,496)	(60,484)
Ingresos por comisiones	2.b	16,196	15,011
Gastos por comisiones	2.b	(5,495)	(5,190)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.c	11,569	10,346
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	2.d	209	28
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado		55	66
Ingresos netos de actividades de seguros	5.a	2,396	2,320
<i>de los cuales, ingresos de actividades de seguros</i>		9,711	8,945
<i>Cargos relativos a los contratos de seguro</i>		(7,502)	(6,786)
<i>Ingresos netos de las inversiones vinculadas a las actividades de seguros</i>		11,554	10,254
<i>Ingresos o cargos financieros relativos a los contratos de seguro</i>		(11,367)	(10,093)
Ingresos de otras actividades	2.e	21,922	18,560
Gastos de otras actividades	2.e	(17,545)	(14,325)
PRODUCTO NETO BANCARIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		48,831	45,874
Gastos generales de explotación	2.f	(27,803)	(28,713)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	4.l	(2,390)	(2,243)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		18,638	14,918
Costo del riesgo	2.g	(2,999)	(2,907)
Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	2.h	(202)	(775)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		15,437	11,236
Participación en el resultado neto de asociadas	4.k	701	593
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	2.i	(191)	(104)
Fondo de comercio	4.m	241	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		16,188	11,725
Impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas	2.j	(4,003)	(3,266)
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		12,187	8,459
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta	8.o	-	2,947
RESULTADO NETO		12,187	11,406
<i>de los cuales, atribuible a intereses minoritarios</i>		499	431
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		11,688	10,975
Ganancias básicas por acción	8.a	9.57	8.58
Ganancias diluidas por acción	8.a	9.57	8.58

OR



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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Resultado neto	12,187	11,406
Cambios en el patrimonio neto	945	596
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	1,129	367
Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	1,177	(109)
Cambios en el valor de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	(632)	244
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	(66)	27
Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	(543)	4,665
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	447	558
Cambios en el valor de los contratos de seguro	259	(4,573)
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	(111)	146
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	(5)	22
Impuesto sobre las ganancias	150	(283)
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	453	(162)
Cambios en el valor de elementos relacionados con actividades mantenidas para venta, netos de impuestos	-	(168)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(184)	229
Cambios en el valor de los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(17)	232
Reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas	(587)	45
Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	228	(173)
Impuesto sobre las ganancias	112	11
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	80	114
Cambios en el valor de elementos relacionados con actividades mantenidas para venta, netos de impuestos	-	-
TOTAL	13,132	12,002
Atribuible a la sociedad dominante	12,431	11,479
Atribuible a intereses minoritarios	701	523

4.3 Balance al 31 de diciembre de 2024

<i>En millones de euros, al</i>	Notas	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
ACTIVO			
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		182,496	288,259
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	4.a	267,357	211,634
Préstamos y operaciones de recompra	4.a	225,699	227,175
Instrumentos financieros derivados	4.a	322,631	292,079

09x



En millones de euros, a)	Notas	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Derivados utilizados con fines de cobertura	4.b	20,851	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			21,692
Títulos de deuda	4.c	71,430	50,474
Instrumentos de patrimonio	4.c	1,610	2,275
Activos financieros a costo amortizado			
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	4.e	31,147	24,335
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	4.e	900,141	859,200
Títulos de deuda	4.e	146,975	121,161
Reservas por revaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		(758)	(2,661)
Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras	5.c	286,849	257,098
Activos fiscales diferidos y corrientes	4.i	6,215	6,556
Ajustes por periodificación y otros activos	4.j	174,147	170,758
Inversiones en asociadas	4.k	7,862	6,751
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	4.l	50,314	45,222
Activos intangibles	4.l	4,392	4,142
Fondo de comercio	4.m	5,350	5,549
TOTAL ACTIVO		2,704,908	2,591,499
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales		3,366	3,374
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	4.a	79,958	104,910
Depósitos y operaciones de recompra	4.a	304,817	273,614
Títulos de deuda y deuda subordinada	4.a	104,934	83,763
Instrumentos financieros derivados	4.a	301,953	278,892
Derivados utilizados con fines de cobertura	4.b	36,864	38,011
Pasivos financieros a costo amortizado			
Adeudado a instituciones de crédito	4.g	66,872	95,175
Adeudado a clientes	4.g	1,034,857	988,549
Títulos de deuda	4.h	198,119	191,482
Deuda subordinada	4.h	31,799	24,743
Reservas por revaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		(10,696)	(14,175)
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	4.i	3,657	3,821
Ajustes por periodificación y otros pasivos	4.j	136,955	143,673
Pasivos relacionados con contratos de seguro	5.d	247,699	218,043
Pasivos financieros vinculados a las actividades de seguros	5.e	19,807	18,239
Provisiones para contingencias y cargos	4.n	9,806	10,518
TOTAL PASIVO		2,570,767	2,462,632
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		118,957	115,809
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		11,688	10,975
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		130,645	126,784
Cambios en el patrimonio neto		(2,508)	(3,042)
Total atribuible a la sociedad dominante		128,137	123,742
Intereses minoritarios	8.b	6,004	5,125
TOTAL PATRIMONIO NETO		134,141	128,867
TOTAL PASIVO		2,704,908	2,591,499

4.4 Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2024

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas		16,188	11,725
Resultado antes de impuesto de las actividades que se mantienen para venta		-	3,658
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		11,094	8,495
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		7,272	6,245
Dotación neta a provisiones en otra propiedad, planta y equipo y deterioro del fondo de comercio		21	(32)
Dotación neta a provisiones		3,023	3,646
Cambios en el patrimonio neto relacionados con contratos de seguro		3,181	(6,240)
Participación en los resultados de asociadas		(701)	(593)
Ingresos netos de actividades de inversión		(277)	(3,600)
Ingresos (gastos) netos de actividades de financiamiento		(604)	506
Otros movimientos		(821)	8,563

97



En millones de euros	Notas	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Disminución neta relacionada con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		(124,658)	(58,610)
Disminución neta relacionada con operaciones con clientes e instituciones de crédito		(8,672)	(12,712)
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		(102,669)	(10,184)
Disminución neta en efectivo relacionado con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros ⁽¹⁾		(10,184)	(3,359)
Impuestos pagados		(3,133)	(3,359)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(97,376)	(34,241)
Incremento neto en efectivo relacionado con adquisiciones y participaciones		1,956	9,520
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(2,136)	(2,216)
DISMINUCIÓN (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(180)	7,304
Disminución en efectivo relacionada con operaciones con accionistas		(8,756)	(8,698)
Incremento en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		2,338	4,022
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(6,418)	(4,676)
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(393)	(3,500)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO		(104,367)	(35,119)
de los cuales, incremento neto en efectivo relacionado con actividades que se mantienen para venta		-	9,909
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo		282,579	317,698
Caja y haberes en bancos centrales		288,279	318,581
Adeudado a bancos centrales		(3,374)	(3,054)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		8,352	11,927
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.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
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		178,212	282,579
Caja y haberes en bancos centrales		182,511	288,279
Adeudado a bancos centrales		(3,366)	(3,374)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		9,482	8,352
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.g	(10,608)	(10,770)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		193	92
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(104,367)	(35,119)

(1) Desde el ejercicio 2024, los activos bajo arrendamiento operativo vendidos se presentan en el rubro "Disminución neta en efectivo relacionado con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros". En 2023, se presentaban en el rubro "Otros movimientos" por un monto de EUR 3,612 millones.

4.5 Conciliación del patrimonio neto del 1º de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2024

	Patrimonio neto	Reservas	Reserva para contingencias	Reserva para depreciación y amortización	Reserva para impuestos diferidos	Reserva para otros fines
Situación al 31 de diciembre de 2022	26,190	11,800	86,866	124,856	585	119
Aplicación del resultado del ejercicio 2022			(4,744)	(4,744)		
Ampliaciones de capital y emisiones		1,670	(2)	1,668		
Reducciones o reembolsos de capital	(4,983)		(17)	(5,000)		

98



Movimientos en instrumentos de capital propio	(5)	2	(218)	(221)			
Planes de pago basados en acciones			(8)	(8)			
Remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI)			(654)	(654)			
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios (nota 8.b)			(21)	(21)			
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios (nota 8.b)							-
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 8.b)			1	1			
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			9	9			
Otras variaciones			(4)	(4)			
Ganancias o pérdidas realizadas reclasificadas como reservas			(73)	(73)	(34)	(8)	(4)
Cambios en el patrimonio neto					304	35	(105)
Resultado neto del ejercicio 2023			10,975	10,975			
Situación al 31 de diciembre de 2023	21,202	13,472	92,110	126,784	855	146	431
Aplicación del resultado del ejercicio 2023			(5,198)	(5,198)			
Ampliaciones de capital y emisiones							
Reducciones o reembolsos de capital	(1,051)	(1,326)	(62)	(2,439)			
Movimientos en instrumentos de capital propio	(18)	(17)	423	388			
Planes de pago basados en acciones			(5)	(5)			
Remuneración de los TSSDI			(743)	(743)			
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios (nota 8.b)							-
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 8.b)			4	4			
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			(4)	(4)			
Otras variaciones			(39)	(39)			
Ganancias o pérdidas realizadas reclasificadas como reservas			209	209	(210)	1	
Cambios en el patrimonio neto					79	(435)	165
Resultado neto del ejercicio 2024			11,688	11,688			
Situación al 31 de diciembre de 2024	20,133	12,129	98,383	130,645	724	(288)	596

Cuentas de patrimonio neto		Cuentas de patrimonio neto		Cuentas de patrimonio neto		Cuentas de patrimonio neto		Cuentas de patrimonio neto		Cuentas de patrimonio neto	
Cuentas de patrimonio neto		Cuentas de patrimonio neto		Cuentas de patrimonio neto		Cuentas de patrimonio neto		Cuentas de patrimonio neto		Cuentas de patrimonio neto	
(119)	1,125	(3,190)	(511)	(1,462)	251	168	(4,744)	121,237	4,773	126,010	
-	-	-	-	-	-	-	-	(4,744)	(179)	(4,923)	
-	-	-	-	-	-	-	-	1,668	316	1,984	
-	-	-	-	-	-	-	-	(5,000)		(5,000)	
-	-	-	-	-	-	-	-	(221)		(221)	
-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	1	(7)	
-	-	-	-	-	-	-	-	(654)	(3)	(657)	

OX



	-	-	-	-	-	-	(21)	21	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	(90)	(90)	-
	-	-	-	-	-	-	1	(12)	(11)	-
	-	-	-	-	-	-	9	(225)	(216)	-
	-	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)	-
119	73	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	234	(239)	153	490	34	(168)	270	504	92	596
	-	-	-	-	-	-	-	10,975	431	11,406
-	1,432	(3,429)	(358)	(972)	285	-	(4,474)	123,742	5,125	128,867
	-	-	-	-	-	-	-	(5,198)	(364)	(5,562)
	-	-	-	-	-	-	-	-	5	5
	-	-	-	-	-	-	-	(2,439)	-	(2,439)
	-	-	-	-	-	-	-	388	-	388
	-	-	-	-	-	-	-	(5)	-	(5)
	-	-	-	-	-	-	-	(743)	(8)	(751)
	-	-	-	-	-	-	-	-	258	258
	-	-	-	-	-	-	-	4	192	196
	-	-	-	-	-	-	-	(4)	93	89
	-	-	-	-	-	-	-	(39)	2	(37)
	(209)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(191)	1,218	(494)	365	(155)	-	934	743	202	945
	-	-	-	-	-	-	-	11,688	499	12,187
-	1,032	(2,211)	(852)	(607)	130	-	(3,540)	128,137	6,004	134,141

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 Información Financiera – NIIF) adoptadas para uso en la Unión Europea¹. Por lo tanto, se han excluido ciertas disposiciones de la NIC 39 acerca de la contabilidad de coberturas.

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://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/company-reporting-and-auditing/company-reporting_fr

8x



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”, 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 2024, está cubierta por la opinión de los auditores con respecto a los estados financieros consolidados y se identifica en este capítulo con la palabra “Auditado”. La sección 4 del capítulo 5, titulada *Exposición a 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.

- 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 en 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 1° de enero de 2024. En diciembre de 2023, la ley de finanzas de 2024 traspuso esta directiva a la legislación francesa.

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

El impacto de la reforma del Pilar II es poco significativo para el Grupo. 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 2024 (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 1° de enero de 2024, en especial la modificación de la NIIF 16 sobre transacciones de venta con arrendamiento posterior, no tuvo efectos en los estados financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2024.

1.a.2 Principales normas nuevas publicadas, pero todavía no aplicables

El Grupo no eligió la adopción temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea cuando la aplicación en 2024 se dejó como opcional.

A continuación, se presenta la evolución del impacto de las nuevas normas y modificaciones que el Grupo todavía no aplica:

Modificaciones a la NIIF 9 “Instrumentos financieros” y a la NIIF 7 “Instrumentos financieros: información a revelar” relativas a la clasificación y valuación de los instrumentos financieros.

El 30 de mayo de 2024, el IASB publicó modificaciones de la NIIF 9 y la NIIF 7, que se aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2026. Estas modificaciones:

- especifican la fecha de reconocimiento y baja de determinados activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para determinados pasivos financieros liquidados a través de un sistema de pago electrónico;
- aclaran y añaden orientaciones para evaluar si un activo financiero cumple el criterio de los flujos de efectivo que son únicamente reembolsos del principal y pagos de intereses sobre el principal pendiente (SPPI);
- exigen que en las notas a los estados financieros se informe sobre determinados instrumentos cuyas condiciones contractuales podrían modificar los flujos de efectivo en caso de materialización o no materialización de un suceso condicional (por ejemplo, en el caso de instrumentos financieros con características vinculadas a la consecución de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza); y
- actualizan los requisitos de información para los instrumentos de capital designados a valor de mercado con cambios en el patrimonio neto.

Publicación de la NIIF 18 “Presentación e información a revelar en los estados financieros” en sustitución de la NIC 1 “Presentación de estados financieros”

La NIIF 18 será obligatoria a partir del 1° enero de 2027, con efecto retroactivo.

La NIIF 18 retoma muchos de los requisitos de la NIC 1 sin modificaciones y los complementa con nuevos requisitos relativos a:

- la presentación de categorías específicas (explotación, inversión y financiación) y subtotales en la cuenta de resultados;
- la información que debe figurar en las notas a los estados financieros sobre los indicadores de desempeño definidos por la dirección (MPM);
- la agregación y desagregación de la información en la cuenta de resultados.

El Banco está evaluando actualmente las implicaciones detalladas de la aplicación de la NIIF 18 a los estados financieros consolidados del Grupo.

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.

OX

Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que el Grupo obtiene el control efectivo. Las empresas bajo control temporal se incluyen en los estados financieros consolidados hasta la fecha de la enajenación.



1.b.2 Métodos de consolidación

Control exclusivo

Las empresas controladas por el Grupo se consolidan mediante integración global. El Grupo ejerce el control sobre una subsidiaria cuando las relaciones con la entidad le exponen o le dan derecho a rendimientos variables y cuando tiene la capacidad para influir en estos rendimientos por el poder que ejerce sobre esta última.

En las entidades que se rigen mediante derechos de voto, el Grupo generalmente controla la entidad si posee directa o indirectamente la mayoría de los derechos de voto (y si no existen disposiciones contractuales que alteren el poder que otorgan estos derechos de voto) o existen acuerdos contractuales que le otorgan el poder de dirigir las actividades de la entidad.

Las entidades estructuradas son entidades creadas de modo que no se rigen por derechos de voto, como en los casos en los que los derechos de voto se refieren exclusivamente a decisiones administrativas y las actividades pertinentes se rigen por acuerdos contractuales. A menudo estas entidades presentan características tales como actividades restringidas, un objeto social preciso y bien definido y fondos propios insuficientes para financiar sus actividades sin recurrir a un apoyo financiero subordinado.

A la hora de determinar quién ostenta el control de estas entidades, se tienen en cuenta las razones que desembocaron en su creación, los riesgos a los que se prevé que estén expuestas y la medida en que el Grupo asume las variaciones en dichos riesgos. La determinación del control tiene en cuenta todos los hechos y circunstancias que permiten apreciar la capacidad práctica del Grupo para tomar las decisiones que podrían influir de forma considerable en los rendimientos que recibe, incluso si estas decisiones están supeditadas a determinadas circunstancias o acontecimientos futuros inciertos.

Cuando el Grupo evalúa si ostenta el control, únicamente tiene en cuenta los derechos sustanciales relativos a la entidad que posee o que están en manos de terceros. Para ser sustancial, un derecho debe conferir a su poseedor la capacidad práctica para ejercerlo en el momento en el que deben tomarse las decisiones relativas a las actividades esenciales de la entidad.

El análisis del control se realiza de nuevo en cuanto se produce algún cambio en uno de los criterios que caracterizan ese control.

Cuando el Grupo ostenta por contrato el poder de decisión, por ejemplo cuando el Grupo interviene en calidad de gestor de fondos, conviene determinar si está actuando como agente o en su propio nombre. Así, este poder decisorio, asociado a un cierto nivel de exposición a la variabilidad de los rendimientos, puede indicar que actúa por cuenta propia y, por tanto, ostenta el control de estas entidades.

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.

09x



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 inversión 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.

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.

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.

92



El fondo de comercio se reconoce en la moneda funcional de la sociedad adquirida y se convierte al tipo de cambio de cierre.

En la fecha de adquisición de una entidad, toda participación accionaria que se tenía previamente en la sociedad adquirida se vuelve a medir a valor razonable a través de la cuenta de resultados. Cuando una combinación de negocios se ha llevado a cambio por medio de varias operaciones de intercambio (adquisición en etapas), el fondo de comercio se determina con referencia al valor razonable de la fecha de adquisición.

Puesto que la NIIF 3 revisada se aplicó en forma prospectiva, las combinaciones de negocios concluidas antes del 1° de enero de 2010 no se reexpresaron para los efectos de los cambios en la NIIF 3.

Según lo permite la NIIF 1, las combinaciones de negocios que se realizaron antes del 1° de enero de 2004 y se registraron de acuerdo con las normas de contabilidad previamente aplicables (PCGA de Francia), no se han reexpresado de acuerdo con los principios de la NIIF 3.

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

Medición del fondo de comercio

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

Grupos de negocios homogéneos (unidades generadoras de efectivo)

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

Prueba de unidades generadoras de efectivo para detectar deterioro

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

Monto recuperable de una unidad generadora de efectivo

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

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

El valor en uso se basa en una estimación de los flujos de efectivo futuros que producirá la unidad generadora de efectivo, derivados de los pronósticos anuales elaborados por la administración de la unidad y aprobados por la Dirección Ejecutiva del Grupo, así como de los análisis de los cambios en el posicionamiento relativo de las actividades de la unidad en el mercado. Estos flujos de efectivo se descuentan a una tasa que refleja el retorno que los inversionistas requerirían de una inversión en el sector y región en cuestión.

1.c CONVERSIÓN DE OPERACIONES EN DIVISAS

Los métodos que se utilizan para contabilizar los activos y pasivos relacionados con operaciones en divisas celebradas por el Grupo, y para medir el riesgo cambiario que resulta de dichas operaciones, dependen de si el activo o pasivo en cuestión se clasifica como partida monetaria o no monetaria.

Activos y pasivos monetarios² expresados en divisas

Los activos y pasivos monetarios expresados en divisas se convierten a la moneda funcional de la empresa del Grupo pertinente al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de conversión se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que provienen de instrumentos financieros designados como cobertura de resultados futuros o cobertura de inversión neta en divisas, que se reconocen en el patrimonio neto.

Activos no monetarios expresados en divisas

Los activos no monetarios se pueden medir al costo histórico o a valor razonable. En el primer caso, los activos no monetarios que se expresan en divisas se convierten utilizando el tipo de cambio en la fecha de la operación, es decir, la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario. En el segundo caso, se convierten al tipo de cambio de cierre.

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 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.

57



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.

La NIC 29 exige que los montos del balance y de la cuenta de resultados que no estén expresados en la unidad de medida aplicable en la fecha de cierre del balance se reexpresen utilizando un índice de precios.

Para ello:

- todos los activos y pasivos no monetarios de las subsidiarias en países que sufren hiperinflación, incluido el patrimonio neto, se recalculan en función de las variaciones del índice de precios al consumo (IPC) entre la fecha en que se registran en el balance y la fecha de cierre de este. Cada rubro de la cuenta de resultados se recalcula en función de las variaciones del IPC entre la fecha de la operación y la fecha de cierre del balance;
- los activos y pasivos vinculados por acuerdos que prevén variaciones de precios, como los préstamos y bonos indexados, se ajustan en la fecha de cierre del balance de conformidad con dichos acuerdos.

En un período de inflación, una entidad que posee más activos monetarios que pasivos monetarios pierde poder adquisitivo, y una entidad cuyos pasivos monetarios superan sus activos monetarios gana poder adquisitivo, en la medida en que estos activos y pasivos no están vinculados a un nivel de precios. La pérdida o ganancia en la posición monetaria neta, que refleja esta pérdida o ganancia de poder adquisitivo, realizada por el Grupo durante el ejercicio, viene determinada por la diferencia resultante de la reexpresión de los activos no monetarios, el patrimonio neto y la cuenta de resultados, y del ajuste de los activos y pasivos indexados. Se registra en "Ganancias netas de otros activos inmovilizados".

Las cuentas de estas subsidiarias así reexpresadas se convierten después 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, INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y 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 período 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 Ingresos y gastos por comisiones y 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 de actividades fiduciarias y similares, derechos de custodia de títulos, etc.

CP



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 y gastos de otras actividades

Los márgenes de las operaciones de promoción inmobiliaria, así como a los ingresos y gastos 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 y gastos que componen los márgenes de las operaciones 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 caso necesario, se registran provisiones y deterioros cuando el margen anterior es negativo (provisiones para contratos deficitarios y deterioro de existencias).

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. Los gastos correspondientes se reconocen cuando se presta el servicio. Al mismo tiempo, se han constituido provisiones principalmente para cubrir los riesgos relacionados con los servicios de retención de riesgos y los vehículos denominados "relais-assistance".

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 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).

07



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 ambientales, 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 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.

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 (véase nota 1.f.5).

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

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

09

Los compromisos de financiamiento y de garantías financieras que no se reconocen a valor razonable con cambios en resultados se presentan, respectivamente, en las notas 6.a y 6.b. 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".

El Grupo puede emitir garantías de cumplimiento que le otorgan el derecho a reclamar a la parte cuyo incumplimiento hubiera dado lugar al ejercicio de la garantía, cualquier cantidad pagada al beneficiario de la misma. Este tipo de compromiso expone al Grupo al riesgo crediticio y da lugar al reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.



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 inversión 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 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).

CP



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 impagos y los periodos de observación.

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

Activos financieros deteriorados o de dudoso cobro

Definición

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

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

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

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

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

Modelo simplificado

El modelo simplificado consiste en registrar inicialmente una provisión por deterioro sobre la base de una pérdida crediticia prevista al vencimiento y posteriormente en cada fecha de cierre contable.

El Grupo aplica este modelo a las deudas comerciales con vencimientos interiores a los 12 meses.

Incremento significativo del riesgo crediticio

El incremento significativo del riesgo crediticio puede evaluarse sobre una base individual o sobre una base colectiva (agrupando los instrumentos financieros en función de características de riesgo crediticio comunes) tomando en consideración todas las informaciones razonables y justificables y comparando el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha de cierre contable con el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha del reconocimiento inicial.

La apreciación del deterioro se basa en la comparación de las probabilidades de impago derivadas de las calificaciones crediticias en la fecha de reconocimiento inicial de los instrumentos financieros y en la fecha de cierre del ejercicio contable.

Por otro lado, según la norma existe una presunción refutable de aumento significativo del riesgo crediticio asociado a un activo financiero desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales sufren un retraso de más de 30 días.

En el negocio especializado del crédito al consumo, la evaluación del deterioro se apoya también en la existencia de una incidencia de pago que se ha regularizado, pero ha sucedido en los doce meses anteriores. A partir de 2024, esta característica específica dejará de aplicarse a la mayoría de las exposiciones en la Eurozona.

Los principios aplicados a la hora de evaluar el aumento significativo del riesgo crediticio se detallan en la nota 2.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 descontado 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. A partir de 2024, esta característica específica dejará de aplicarse a la mayoría de las exposiciones en la Eurozona.

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 *Internal Ratings-Based Approach* (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

OX



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 ambientales, 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*.

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 y los escenarios macroeconómicos ("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. Para los clientes empresariales, esta LGD se determina teniendo en cuenta los escenarios macroeconómicos.

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. A partir del 31 de diciembre de 2024, la información prospectiva tiene específicamente en cuenta los riesgos asociados al cambio climático y la transición, en particular mediante el uso de escenarios a largo plazo.

Los principios aplicados a la incorporación de escenarios económicos en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas se detallan en la nota 2.g *Costo del riesgo*.

Traslados a pérdidas

Un traslado a pérdidas consiste en reducir el valor contable bruto de un activo financiero cuando ya no existen esperanzas razonables de recuperar la totalidad o una parte de dicho activo financiero o cuando ha sido objeto de un abandono total o parcial. El traslado a pérdidas se produce cuando se han agotado todas las vías de actuación a disposición del Banco y depende generalmente del contexto propio de cada jurisdicción.

Si el monto de la pérdida cuando se lleva a cabo el traslado es superior a la provisión por deterioro acumulada, la diferencia se registra como una pérdida de valor adicional en "Costo del riesgo". En todas las recuperaciones que se produzcan después de que el activo financiero (o una parte de él) ha salido del balance, el monto recibido se registra como ganancia en "Costo del riesgo".

Recuperaciones mediante el ejercicio de la garantía

Cuando un crédito está respaldado con un activo financiero o no financiero recibido en garantía y la contraparte incurre en un impago, el Grupo puede optar por ejercitar la garantía y, según la jurisdicción, puede convertirse en el propietario del activo. En una situación así, el crédito se da de baja contablemente a cambio del activo recibido en garantía.

Cuando se ha hecho efectiva la propiedad del activo, este se reconoce a su valor razonable y se clasifica en el balance según la intención de gestión.

Reestructuración de activos financieros a causa de dificultades financieras

Una reestructuración a causa de dificultades financieras del deudor se define como una modificación de los términos y condiciones de la transacción inicial que el Grupo contempla exclusivamente por motivos económicos o legales relacionados con las dificultades financieras del deudor.

En las reestructuraciones que no conllevan una baja contable del activo financiero, se aplica un ajuste de valor al activo reestructurado para reducir el valor en libros al valor presente de los nuevos flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa de interés efectiva original. La modificación del valor del activo se reconoce en la cuenta de resultado en "Costo del riesgo".

CG



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 de pérdidas (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 restructuración 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 restructuración 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.

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 de 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.

07



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 resultado. 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 (en especial, 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.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 razonable 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);

09



- 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.

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 de la jerarquía del valor de mercado en el que se clasifica el activo o pasivo en su totalidad corresponde al nivel más bajo de los parámetros que son significativos para el valor de mercado.

62



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.

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 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 o 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 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 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 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 riesgo de riesgos de no vida (automóvil, multirisgo del hogar, etc.). Estos contratos se miden de acuerdo con el modelo general (*Building Block Approach* - BBA) o el método de afectación de primas (*Premium Allocation Approach* - PAA) en el caso de los contratos que pueden acogerse a este método;
- contratos de vida o ahorro: contratos mono y multisaporte (que invierten en activos de fondos generales o vinculados a fondos de inversión) con y sin riesgo de seguro que incluyen un componente de participación en beneficios 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).

Un contrato de reaseguro es un contrato de seguro en virtud del cual una compañía de seguros (el cedente) transfiere parte de sus riesgos a otra entidad (reasegurador). El Grupo actúa como reasegurador aceptando riesgos relativos a personas o bienes de aseguradoras externas, y como cedente, transfiriendo dichos riesgos a reaseguradores externos. Los contratos pueden ser proporcionales o no proporcionales en función de la naturaleza de los riesgos y de la propensión al riesgo aceptada o retenida. Se valoran utilizando el modelo general o el método de afectación de primas, ya que la norma prohíbe el uso del método de los honorarios variables.

Los contratos de inversión sin participación discrecional en beneficios y sin riesgo de seguro respaldados por activos subyacentes vinculados a fondos de inversión se miden a valor de mercado con cambios en resultados de conformidad con la NIIF 9.

A continuación, se exponen los métodos utilizados para valorar y contabilizar estos distintos contratos según el modelo de valuación adoptado.

Estos contratos se detallan en la nota 5.d *Activos y pasivos relacionados con contratos de seguro*.

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. Así:

- 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 descontado.

Los riesgos de seguro cubiertos por las entidades del Grupo son:

- o bien riesgos vinculados a las personas físicas: mortalidad (garantías en caso de deceso), longevidad (garantías en caso de vida, por ejemplo, las rentas vitalicias), morbilidad (garantías en caso de invalidez), incapacidad, salud (cobertura médica) o desempleo;
- o bien riesgos de daños materiales o responsabilidad civil.

Los contratos de vida o ahorro emitidos por las entidades del Grupo se califican como 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). En ausencia de tales riesgos, estos contratos son contratos de inversión con o sin participación discrecional en los beneficios.

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 percibir, además de un monto que no queda a discreción del emisor, sumas adicionales que pueden representar una proporción significativa de las prestaciones totales previstas en el contrato. Estas prestaciones son aquellas 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 contrato 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.

Los contratos de ahorro que invierten en un fondo en euros y los contratos multisaporte que invierten en activos vinculados a un fondo de inversión y un fondo en euros son considerados por el Grupo contratos de inversión con participación discrecional y se miden de acuerdo con el método de los honorarios variables.

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; es el caso de los contratos de seguro de vida-ahorro, como se expone más adelante.

02



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 contratos de seguro homogéneos 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 contraparte. 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 seguro subyacentes deficitarios, en el momento de la primera contabilización de ese grupo deficitario.

En el momento de la contabilización inicial de carteras de contratos de seguro adquiridas en el marco de una combinación de negocios o una transferencia distinta, los grupos de contratos adquiridos se tratan como si se hubieran emitido los contratos en la fecha de la transacción. La contraprestación recibida o abonada a cambio de los contratos se trata como la aproximación de las primas recibidas a los efectos del cálculo del margen sobre los servicios contractuales en el momento de la contabilización inicial a partir de este monto. En el caso de una combinación de negocios cubierta por la NIIF 3, la contraprestación recibida o abonada es el valor razonable de los contratos en esta fecha. Para las combinaciones de negocios que han tenido lugar desde la entrada en vigor de la NIIF 17, este valor de mercado se ha determinado proyectando la valuación de los pasivos utilizando el enfoque prudencial de Solvencia 2, que constituye una referencia de mercado. Esta valuación puede corregirse teniendo en cuenta hipótesis que difieran de las de Solvencia 2, en función de su importancia para la valuación de los pasivos. 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 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)

Características

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 en los flujos de efectivo 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 y se amortizan durante la vigencia de la cobertura de los contratos.

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 y no integra el 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 (estimación de los flujos de efectivo y ajuste de riesgo) se registra en “Gastos de actividades de seguro”.

ca



El Grupo incluye la totalidad de la variación del ajuste del riesgo no financiero con cargo a los servicios en curso y anteriores en "Resultado de las actividades de seguros".

El Grupo registra en el patrimonio neto el efecto de la variación de la tasa de descuento de los flujos de efectivo. 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.

La tasa de descuento se define a partir de la tasa sin riesgo ajustada para tener en cuenta la iliquidez de los pasivos. En protección, la prima de liquidez se valora actualmente a cero debido al corto plazo de liquidación de los siniestros de los principales riesgos cubiertos y a la intransferibilidad a los asegurados de 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.

Contratos afectados

Los contratos que cubren riesgos relativos a personas o bienes (contratos de protección de pagos, de previsión y los que cubren el resto de riesgos de no vida) se valoran utilizando el modelo general cuando los límites de los contratos, las variaciones esperadas de los flujos de tesorería y el efecto del valor temporal a lo largo de la duración de la cobertura no los hacen aptos para el enfoque simplificado, o por elección operativa (un único modelo de valuación para los contratos cortos y largos).

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

Características

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;
- 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. Este es el caso de las comisiones de gestión y los gastos imputables.

Los costos de adquisición se deducen del margen sobre los servicios contractuales del grupo de contratos al que se refieren y se amortizan durante la vigencia de la cobertura de los contratos, como en el modelo general.

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 exponen 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. 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 de una renta vitalicia obligatoria (en este caso, la opción se probabiliza).

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 por riesgo se determina combinando el método del costo del capital, sin tener en cuenta el riesgo de rescate masivo, incluyendo los pagos libres y considerando únicamente los costos imputables, y el método de los cuantiles para el componente de pagos libres.

69



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 descontado), ajustada para tener en cuenta el impacto del rendimiento de las inversiones financieras o inmobiliarias subyacentes con respecto a la proyección actuarial de riesgo neutro.

Contratos afectados

Los contratos de seguros y los contratos de inversión con participación discrecional respaldados por grupos de activos comúnmente denominados "fondos generales" o "divisiones", que corresponden a activos aislados analítica, contractual o reglamentariamente, así como los contratos vinculados a fondos de inversión con un mínimo garantizado y los contratos multisaporte que incluyen un soporte de tipo "fondo general", se valoran utilizando el modelo de los honorarios variables.

La opción prevista en el reglamento europeo que exige a las cohortes anuales se aplica a los contratos de seguro y de inversión con participación discrecional en los que la participación en beneficios de los asegurados se pone en común entre las distintas generaciones de asegurados: se trata de contratos monosaporte en euros o multisaporte que incluye un fondo en euros, en Francia, Italia y Luxemburgo.

Los pasivos por siniestros incurridos se valoran utilizando el modelo de los honorarios variables, si son sensibles a los cambios de valor de los elementos subyacentes, y utilizando el modelo general, si no lo son.

Modelo de medición simplificado (*Premium Allocation Approach* – PAA)

Características

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.

Los contratos con una frontera larga, para los que se esperan variaciones significativas en los flujos de efectivo a lo largo de la duración de la cobertura o para los que es significativo el efecto del valor temporal a lo largo de la duración de la cobertura, no pueden acogerse al enfoque simplificado.

Para los contratos rentables, los pasivos relacionados con la cobertura restante corresponden al aplazamiento de las primas cobradas de acuerdo con un perfil que representa la cobertura restante en la fecha del balance. En los contratos onerosos, las primas diferidas se complementan con una estimación de la pérdida esperada durante la vigencia de la cobertura. 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, excepto cuando la cobertura de los contratos coincide con el año natural o los gastos aplazables no son materiales.

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.

Contratos afectados

Los contratos de protección de pagos, de previsión y los que cubren el resto de riesgos de no vida se valoran utilizando el método simplificado si se cumplen las condiciones (a menos que se opte por el modelo general por razones operativas).

Tratamiento del reaseguro

Contratos de reaseguro emitidos (reaseguro aceptado)

El reaseguro aceptado se trata como los contratos de seguros emitidos: o con el modelo general o con el modelo simplificado, en función de la duración de la cobertura de los contratos de reaseguro.

El Grupo acepta principalmente los riesgos correspondientes a los que garantiza como asegurador directo, en el marco de contratos proporcionales o no proporcionales.

Contratos de reaseguro mantenidos (reaseguro cedido)

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 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 del reasegurador.

El Grupo cede el reaseguro para los riesgos frente a los que desea protegerse (por ejemplo, los contratos no proporcionales que cubren el riesgo máximo, el riesgo de acumulación o la superación de la retención deseada) o en el marco del reparto de los riesgos en los contratos proporcionales por razones técnicas o comerciales.

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.

WJ



Los contratos de seguro pueden ser objeto de distribución y gestión por parte de entidades no aseguradoras del Grupo a las que se remanera 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 los resultados, por medio de 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 aseguradora. Los márgenes de los distribuidores internos se determinan a partir de los datos de gestión normalizados de cada una de las redes afectadas.

Efecto de las estimaciones contables realizadas en los estados financieros intermedios

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

1.h PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO Y ACTIVO INTANGIBLE

La Propiedad, planta y equipo y activo intangible que se presentan en el balance consolidado constan de activos que se utilizan en las operaciones e inmuebles de inversión. Los derechos de uso relativos a activos arrendados (véase la nota 1.i.2) se presentan en los rubros de propiedad, planta y equipo y activos intangibles correspondientes a los activos similares mantenidos.

El activo que se utiliza en las operaciones es aquel que se usa en la prestación de servicios o con fines administrativos, e incluye activos no inmobiliarios que el Grupo arrienda como arrendador conforme a contratos de arrendamiento operativo.

Los inmuebles de inversión son bienes que se tienen para generar ingresos por rentas y ganancias de capital.

Los inmuebles de inversión se miden al costo, con la excepción de aquellos que se mantienen como elementos subyacentes de contratos de participación directa (por modificación de la NIIF 40), que se registran a valor razonable con cambios en resultados y se presentan en el rubro "Inversiones de las actividades de seguros" del balance (véase la nota 1.g.1).

El activo que se utiliza en las operaciones se reconoce inicialmente al precio de compra más los costos directamente atribuibles, junto con los costos de los préstamos asumidos, cuando se requiere un largo periodo de construcción o adaptación antes de que el activo se pueda poner en servicio. Como excepción, aquellos inmuebles ocupados por la entidad propietaria que constituyen elementos subyacentes de contratos de participación directa se miden a valor razonable (por modificación de la NIC 16).

El software que el Grupo BNP Paribas desarrolla internamente y que cumple con los criterios para capitalización se capitaliza al costo de desarrollo directo, que incluye los costos externos y los costos de mano de obra de los empleados directamente atribuibles al proyecto.

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo y el activo intangible se miden al costo menos la depreciación o amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

El monto depreciable de propiedad, planta y equipo y activo intangible se calcula después de deducir el valor residual del activo. Se asume que sólo el activo que el Grupo arrienda como arrendador conforme a contratos de arrendamiento operativo tiene un valor residual, ya que la vida útil de la propiedad, planta y equipo y activo intangible que se utilizan en operaciones es en general el mismo que su vida económica.

La propiedad, planta y equipo y activo intangible se deprecian o amortizan linealmente durante la vida útil del activo. Los gastos de depreciación y amortización se reconocen en la cuenta de resultados, en "Depreciación, amortización y deterioro de la propiedad, planta y equipo y activo intangible".

Cuando un activo consiste en varios componentes que pueden requerir el reemplazo a intervalos regulares, o cuando tienen diferentes usos 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 de otras actividades".

1.i CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

CP



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 descontado 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.

Cuando se alquila el bien, el arrendador lo reconoce como activo intangible a su costo de adquisición menos su valor residual, y a continuación lo amortiza linealmente a lo largo de su vida útil. Los gastos de amortización y los ingresos por alquileres del bien se consignan en la cuenta de resultados a lo largo de la duración del arrendamiento, en "Ingresos de otras actividades" y "Gastos de otras actividades", respectivamente.

Los vehículos arrendados por el Grupo y clasificados como arrendamientos operativos son activos con un plazo promedio de arrendamiento de entre uno y cinco años.

El costo de adquisición de estos activos incluye su precio de compra, así como todos los costos directamente atribuibles necesarios para poner el vehículo a disposición de los clientes arrendatarios. El valor residual es una estimación estadística del valor de reventa del activo y se reevalúa en cada fecha de balance, teniendo en cuenta principalmente los datos históricos de ventas de vehículos en el mercado de segunda mano y el contexto específico de cada zona geográfica. Si el valor residual de un activo cambia con respecto a su valor estimado, el plan de amortización se ajusta prospectivamente vehículo por vehículo.

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 utilizados pueden ser tres, seis o nueve años, en función de la duración económica razonablemente previsible de los contratos. 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.

CG



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 refiere dicha remuneración.

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

Indemnizaciones por finalización de contrato

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

Beneficios postempleo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.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

CP



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 una condición exigible de 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 exigible de presencia continua, el gasto no se difiere, sino que se reconoce inmediatamente con el pasivo correspondiente en el balance; después, se revisa en cada fecha de presentación hasta la liquidación para tomar en cuenta las condiciones de desempeño y el cambio en el precio de las acciones de BNP Paribas.

1.m PROVISIONES REGISTRADAS EN PASIVOS

Las provisiones registradas en el pasivo del balance del Grupo (excepto por aquellas relacionadas con instrumentos financieros, prestaciones a empleados y contratos de seguros) se relacionan principalmente con reestructuraciones, litigios, multas y sanciones.

Se reconoce una provisión cuando es probable que se requiera un flujo de recursos que incorpora beneficios económicos, para liquidar una obligación que resulta de un evento pasado, y se puede realizar una estimación confiable del monto de la obligación. El monto de dichas obligaciones se descuenta, cuando el impacto del descuento es importante, a fin de determinar el monto de la provisión.

1.n IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

Los cargos del impuesto exigible sobre las ganancias se determinan con base en las leyes fiscales y las tasas fiscales en vigor en cada país en donde opera el Grupo durante el periodo en el cual se generan los ingresos.

Los impuestos diferidos se reconocen cuando surgen diferencias temporales entre el valor en libros de un activo o pasivo en el balance y en su base fiscal.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales gravables, excepto por:

- diferencias temporales gravables en el reconocimiento inicial de un fondo de comercio;
- diferencias temporales gravables en inversiones en empresas bajo el control exclusivo o conjunto del Grupo, donde el Grupo puede controlar la cronología de la reversión de la diferencia temporal y es probable que ésta no se revierta en el futuro previsible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas fiscales trasladables al ejercicio siguiente sólo en la medida en que es probable que la empresa en cuestión genere ganancias gravables futuras contra las que se puedan compensar estas diferencias temporales y las pérdidas fiscales.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden con el método de pasivos, utilizando la tasa fiscal que se espera aplicar al periodo cuando se realiza el activo o se liquida el pasivo, con base en tasas fiscales y leyes fiscales que se han promulgado o se habrán promulgado a más tardar en la fecha del balance de ese periodo. No se descuentan.

Los activos o pasivos por impuesto diferido se compensan cuando surgen dentro del mismo grupo, caen bajo la jurisdicción de una sola autoridad fiscal, y existe el derecho protegido por la ley de compensar.

En relación con la evaluación de las posiciones fiscales inciertas, el Grupo adopta el siguiente enfoque:

- se evalúa la probabilidad de que las autoridades fiscales dispensen un tratamiento fiscal incierto;
- la eventual incertidumbre queda reflejada durante la determinación del resultado fiscal reteniendo el monto más probable (la probabilidad de ocurrencia más alta) o bien la previsión matemática (suma de los posibles resultados ponderados por su probabilidad de ocurrencia).

Los impuestos exigibles y diferidos se reconocen como ingresos o gastos de impuestos en la cuenta de resultados, excepto por los impuestos relacionados con una transacción o un suceso contabilizado directamente en el patrimonio neto, que también se llevan al patrimonio neto. Lo anterior se refiere especialmente al efecto del impuesto derivado de los cupones abonados sobre los instrumentos financieros emitidos por el Grupo y calificados como instrumentos de patrimonio, como los títulos subordinados superiores de duración indeterminada.

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".

De conformidad con las disposiciones de la NIC 12, el Grupo aplica la excepción obligatoria y temporal de no reconocer el impuesto diferido asociado a la imposición adicional resultante de la tributación mínima de los grupos internacionales a efectos del impuesto sobre la renta.

CF



1.0 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y equivalentes consta del saldo neto de las cuentas de efectivo y las cuentas con los bancos centrales, y el saldo neto de depósitos 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, incluidas las relativas a los riesgos climáticos, 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 cantidad, 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.

Nota 2 NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL EJERCICIO 2024

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".

97



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 2024			Ejercicio 2023		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	69,819	(52,364)	17,455	66,886	(48,617)	18,269
Depósitos y créditos/préstamos asumidos	59,598	(39,095)	20,503	59,019	(36,827)	22,192
Contratos de recompra	815	(1,248)	(433)	681	(1,295)	(614)
Arrendamientos financieros	3,134	(118)	3,016	2,480	(109)	2,371
Títulos de deuda	6,272		6,272	4,706		4,706
Títulos de deuda y deuda subordinada		(11,903)	(11,903)		(10,386)	(10,386)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	2,892	-	2,892	1,856	-	1,856
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluida la cartera de negociación)	305	(1,595)	(1,290)	243	(1,454)	(1,211)
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	3,916	(1,961)	1,955	3,897	(1,741)	2,156
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	6,088	(7,497)	(1,409)	6,660	(8,600)	(1,940)
Pasivos por arrendamientos	-	(79)	(79)	-	(72)	(72)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DE INTERESES O ASIMILADOS	83,020	(63,496)	19,524	79,542	(60,484)	19,058

El margen de intermediación engloba principalmente un cargo de EUR 36 millones en el ejercicio 2024, frente a EUR 938 millones en el ejercicio 2023, 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 2.c), así como al negocio de Arval, donde los ingresos por arrendamientos operativos se presentan en la nota 2.e.

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

Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 338 millones en el ejercicio 2024 en comparación con EUR 342 millones en el ejercicio 2023.

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 4.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 3.3% (1.64% hasta el 31 de diciembre de 2022, 3.31% en el año 2023 y 3.89% en el año 2024 hasta el 29 de septiembre de 2024, fecha de reembolso del último tramo de los préstamos TLTRO III).

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. La 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.

2.b COMISIONES

En millones de euros	Ejercicio 2024			Ejercicio 2023		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Operaciones con clientes	5,466	(1,488)	3,978	4,997	(1,250)	3,747
Operaciones con títulos y derivados	2,619	(2,004)	615	2,483	(1,965)	518
Compromisos de financiamiento y garantía	1,267	(92)	1,175	1,155	(189)	966
Servicios prestados y gestión de activos	5,549	(431)	5,118	5,176	(367)	4,809
Otros	1,295	(1,480)	(185)	1,200	(1,419)	(219)
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	16,196	(5,495)	10,701	15,011	(5,190)	9,821

CP



de los cuales, activos que se mantienen o invierten por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión y otras instituciones	3,243	(410)	2,833	3,133	(360)	
de los cuales, instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados	3,421	(311)	3,110	3,133	(453)	2,680

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* (véase nota 2.a).

En millones de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Instrumentos financieros de la cartera de negociación	11,633	13,801
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	(1,406)	8,948
Instrumentos financieros de capital	12,794	3,184
Instrumentos financieros de tipos de cambio	6,269	5,452
Contratos de recompra	(6,048)	(4,515)
Otros instrumentos financieros	24	732
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	(964)	(3,985)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	797	565
Impacto de la contabilización de coberturas	103	(35)
Derivados con fines de cobertura del valor razonable	1,677	(1,247)
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura de valor razonable	(1,574)	1,212
GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11,569	10,346

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 2024 y 2023 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 2024 son no significativos, con independencia de que el instrumento cubierto exista o haya dejado de existir.

2.d GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Plusvalías/minusvalías en instrumentos de deuda	145	(56)
Ingresos de dividendos sobre títulos de patrimonio	64	84
GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	209	28

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.g *Costo del riesgo*.

UX



2.e INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

En millones de euros	Ejercicio 2024			Ejercicio 2023		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de inmuebles de inversión	53	(24)	29	54	(28)	26
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	19,556	(15,729)	3,827	15,787	(12,103)	3,684
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	308	(277)	31	488	(416)	72
Otros ingresos netos	2,005	(1,515)	490	2,231	(1,778)	453
TOTAL INGRESOS NETOS DE OTRAS ACTIVIDADES	21,922	(17,545)	4,377	18,560	(14,325)	4,235

2.f GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

En millones de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Gastos de personal de las actividades bancarias	(18,143)	(17,775)
Otros gastos generales de explotación de las actividades bancarias	(9,913)	(11,221)
de los cuales, servicios externos y otros gastos generales de explotación	(8,737)	(8,863)
de los cuales, impuestos y contribuciones ⁽¹⁾	(1,176)	(2,356)
Costos de explotación no imputables a las actividades de seguros (nota 5.b)	(832)	(758)
Reclasificación de los gastos soportados por los distribuidores internos imputables a los contratos de seguro	1,085	1,041
GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN	(27,803)	(28,713)

(1) Las contribuciones al Fondo Único de Resolución, incluidas las contribuciones extraordinarias, se elevaron a EUR 5 millones en el ejercicio 2024, frente a EUR 1,002 millones en el ejercicio 2023.

Los impuestos y tasas, incluidos los referidos a las actividades de seguro, ascienden a EUR 1,273 millones en 2024, en comparación con EUR 2,442 millones en el ejercicio 2023. Esta evolución se debe principalmente a que en 2024 no hubo petición de contribuciones al Fondo Único de Resolución.

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 5.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 5.b.

2.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.

De acuerdo con estos 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, incorporando la información prospectiva, 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 el 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. A partir de 2024, esta característica específica dejará de aplicarse a la mayoría de las exposiciones en la Eurozona.

97



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.

En 2022, las calificaciones internas de las contrapartes rusas (incluida la calificación de la deuda pública) sufrieron una degradación sistemática para tener en cuenta la situación geopolítica del país, lo que trajo consigo la transferencia de sus saldos al estrato 2. Habida cuenta del limitado nivel de exposición del Grupo a este país, esta degradación no tuvo un efecto significativo en el costo del riesgo.

Informaciones prospectivas

El Grupo tiene en cuenta informaciones prospectivas tanto para estimar el incremento significativo del riesgo crediticio como para medir las pérdidas crediticias esperadas (*Expected Credit Loss* – “ECL”).

En lo que respecta a la medición de las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo ha optado por manejar cuatro escenarios macroeconómicos por zona geográfica que cubren un amplio abanico de condiciones económicas futuras potenciales:

- un escenario central, acorde con el escenario utilizado en el marco del proceso presupuestario y de revisiones;
- 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 determina así:

- el peso del escenario central se fija en el 50%;
- 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.

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 y el nivel de las tasas de interés registradas anteriormente no se observaban 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. A partir de 2024, este enfoque se utiliza también para completar la evaluación prospectiva de las posibles consecuencias del cambio climático (riesgos de transición

9x



y físicos) sobre el riesgo crediticio de las contrapartes empresariales y los préstamos inmobiliarios. A finales de 2024, los riesgos físicos se han tenido en cuenta mediante un ajuste post-modelo.

Escenario central

En 2024, la actividad mundial creció a un ritmo relativamente moderado. En la Eurozona, la actividad económica recuperó la senda del crecimiento, apoyada en particular por el impacto positivo de la desinflación sobre las rentas reales y el consumo, y la relajación gradual de las condiciones monetarias. En EE.UU., la economía se mantuvo sólida. Al 31 de diciembre de 2024, las previsiones de crecimiento anual se situaban en el +0.8% en la Eurozona y el +2.7% en EE.UU. (frente a unas expectativas del +0.8% y el +0.7%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023).

Durante el periodo 2025-2027, el escenario central supone una continuación gradual de la recuperación en la Eurozona, basada en un fortalecimiento de la demanda interna privada, con un gasto público más restringido. En EE.UU., se prevé una ralentización del crecimiento tras varios años de fuerte expansión.

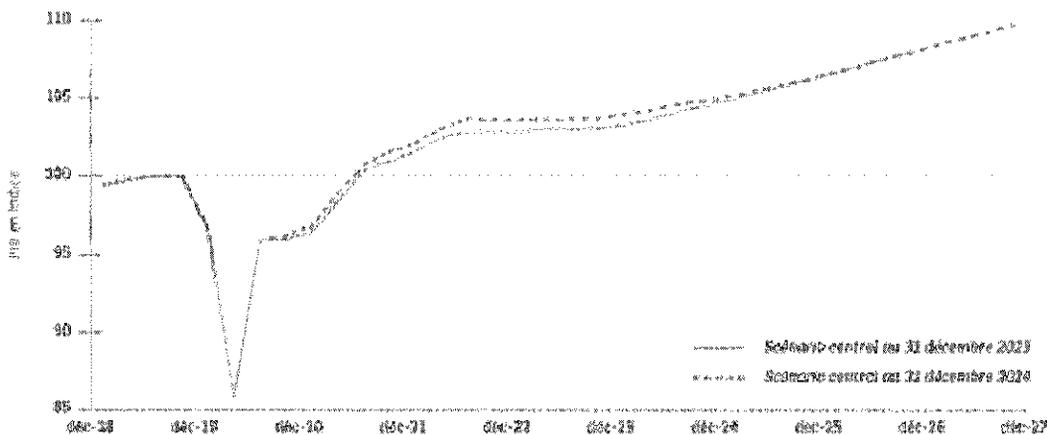
La inflación siguió desacelerándose durante 2024, acercándose a los objetivos fijados por los principales bancos centrales. Eso permitió a la mayoría de ellos (BCE, Reserva Federal, Banco de Inglaterra, etc.) iniciar un ciclo de recortes de tasas. Este ajuste de las políticas monetarias debería continuar en 2025. A raíz de este movimiento, las tasas de los bancos centrales deberían permanecer estables en los años siguientes (2026-2027), con una inflación controlada en torno al 2%.

En 2023-2024, las tasas de interés a largo plazo alcanzaron niveles no vistos en más de una década y se supone que permanecerán relativamente estables durante el horizonte de las proyecciones (sin que los escenarios de crecimiento e inflación muestren cambios marcados).

La incertidumbre en torno a este escenario central parece relativamente alta. Por un lado, es probable que el contexto geopolítico actual, caracterizado por dos grandes conflictos en curso (guerra en Ucrania, conflicto en Oriente Próximo y Oriente Medio) y tensiones significativas en otras regiones (Asia en particular), cambie rápidamente. Por otra parte, es probable que el cambio en la presidencia de EE.UU. a partir de enero de 2025 provoque algunos cambios notables en la política económica estadounidense, sobre todo en el ámbito de los aranceles, que podrían repercutir en la economía mundial.

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 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

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



► VARIABLES MACROECONÓMICAS, ESCENARIO CENTRAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(promedios anuales)	2024	2025	2026	2027
Tasa de crecimiento del PIB				
Eurozona	0.8%	1.1%	1.5%	1.6%
Francia	1.2%	0.8%	1.3%	1.6%
Italia	0.5%	0.7%	1.3%	1.3%
Bélgica	1.1%	1.3%	1.5%	1.5%
Estados Unidos	2.7%	1.9%	1.9%	1.7%
Tasa de desempleo				
Eurozona	6.4%	6.6%	6.4%	6.0%
Francia	7.6%	7.7%	7.4%	6.7%
Italia	6.6%	6.7%	6.8%	6.7%
Bélgica	5.6%	5.8%	5.7%	5.6%
Estados Unidos	4.0%	4.2%	4.0%	4.0%

ca



(promedios anuales)	2024	2025	2026	2027
Tasa de inflación				
Eurozona	2.4%	1.9%	2.0%	2.0%
Francia	2.3%	1.4%	1.9%	1.9%
Italia	1.1%	1.9%	2.0%	2.1%
Bélgica	4.3%	2.8%	2.2%	2.2%
Estados Unidos	2.9%	2.1%	2.3%	2.3%
Rendimientos de la deuda pública a 10 años				
Alemania	2.37%	2.45%	2.50%	2.50%
Francia	2.99%	3.20%	3.25%	3.25%
Italia	3.75%	3.75%	3.80%	3.80%
Bélgica	2.95%	3.05%	3.10%	3.10%
Estados Unidos	4.19%	4.25%	4.25%	4.25%

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.** 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.
- **Comercio y globalización.** Las tensiones relacionadas con el comercio y la globalización han aumentado en los últimos años, provocando cierta fragmentación de la economía mundial. Aunque las barreras arancelarias y no arancelarias ya han aumentado considerablemente, es probable que se adopten nuevas medidas proteccionistas entre las principales áreas económicas (por ejemplo, EE.UU., China y la UE). Es probable que provoquen un aumento de los precios y lastren la actividad empresarial.
- **Finanzas públicas.** Muchos gobiernos se enfrentan a una combinación de elevados niveles de deuda, aumento de los costos de los préstamos y crecimiento escaso. Se trata de un entorno difícil para las finanzas públicas en un momento en que los gobiernos se enfrentan a grandes retos estructurales (acciones en favor del clima, capacidades de defensa, gastos relacionados con el envejecimiento). 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, subidas de impuestos, reducción del gasto público).
- **Políticas y sucesos climáticos.** Los sucesos relacionados con el cambio climático pueden generar perturbaciones adversas a través de diversos canales. En primer lugar, las medidas de política climática anunciadas pueden suscitar protestas e incertidumbre y lastrar la confianza; estos acontecimientos pueden generar turbulencias en los mercados financieros y frenar algunos gastos. En segundo lugar, los fenómenos meteorológicos extremos pueden perturbar la actividad empresarial (destrucción, interrupción de la cadena de suministro), reducir los precios inmobiliarios y hacer subir las primas de los seguros y las de los mercados financieros.

Los escenarios adverso y grave suponen la materialización de estos riesgos a partir del primer trimestre de 2025. 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, principalmente la subida de los precios de las materias primas, y al desarrollo de una espiral negativa entre los principales factores (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 11.2% por debajo de los del escenario central al cabo del periodo de choque. Concretamente, esta diferencia alcanza el 8.2% en la Eurozona y el 8.4% en EE.UU. En el escenario grave, los niveles de PIB son inferiores entre un 11.5% y un 16.4% a los del escenario central al final del periodo de choque. Esta diferencia alcanza el 12.1% en la Eurozona y el 12.3% en EE.UU.

Ponderación de los escenarios y sensibilidad del costo del riesgo

Al 31 de diciembre de 2024, la ponderación del escenario favorable manejado por el Grupo es del 28%, mientras que la ponderación del escenario adverso es del 17% y la del escenario grave es del 5%. Al 31 de diciembre de 2023, la ponderación del escenario favorable era del 33%, mientras que la ponderación del escenario adverso es del 12% y la del escenario grave es del 5%.

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 21%, es decir, EUR 870 millones según el escenario adverso (23% al 31 de diciembre de 2023);
- un descenso de las ECL del 14%, es decir, EUR 570 millones según el escenario favorable (12% al 31 de diciembre de 2023).

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.

OK



Principalmente, 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. A la vista de la evolución del entorno macroeconómico en 2023 y 2024, estos ajustes se han reevaluado y se están revirtiendo o utilizando gradualmente.

El conjunto de los ajustes asciende al 3.7% del monto total de las pérdidas crediticias previstas al 31 de diciembre de 2024, frente al 4.5% al 31 de diciembre de 2023.

► COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO

En millones de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Provisiones netas por deterioro	(2,689)	(2,596)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	250	250
Pérdidas en créditos irrecuperables	(560)	(561)
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	(2,999)	(2,907)

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

En millones de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Adeudado a bancos centrales	4	(5)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(98)	(31)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(1)	3
Activos financieros a costo amortizado	(3,013)	(2,904)
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	<i>(2,907)</i>	<i>(2,912)</i>
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	<i>(106)</i>	<i>8</i>
Otros activos	1	(2)
Compromisos de financiamiento, de garantía y otros	108	32
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	(2,999)	(2,907)
Costo del riesgo en préstamos productivos	765	517
<i>de los cuales, estrato 1</i>	<i>212</i>	<i>122</i>
<i>de los cuales, estrato 2</i>	<i>553</i>	<i>395</i>
Costo del riesgo en préstamos deteriorados - estrato 3	(3,764)	(3,424)

► DETERIOROS CONSTITUIDOS EN CONCEPTO DEL RIESGO CREDITICIO

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	20	(4)	(1)	15	
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	108	61	(87)	8	90
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	121	2			123
Activos financieros a costo amortizado	17,715	2,769	(3,647)	344	17,181
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	<i>17,611</i>	<i>2,665</i>	<i>(3,619)</i>	<i>336</i>	<i>16,993</i>
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	<i>104</i>	<i>104</i>	<i>(28)</i>	<i>8</i>	<i>188</i>
Otros activos	30	6	(1)	15	50
Total de deterioros de activos financieros	17,994	2,834	(3,735)	366	17,459
<i>de los cuales, estrato 1</i>	<i>1,966</i>	<i>(122)</i>	<i>(3)</i>	<i>(28)</i>	<i>1,813</i>
<i>de los cuales, estrato 2</i>	<i>2,429</i>	<i>(458)</i>	<i>(23)</i>	<i>3</i>	<i>1,951</i>
<i>de los cuales, estrato 3</i>	<i>13,599</i>	<i>3,414</i>	<i>(3,709)</i>	<i>391</i>	<i>13,695</i>
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	883	(148)	(1)	(28)	706
Otros deterioros	387	3	(38)	(3)	349

69



En millones de euros, a)	31 de diciembre de 2023	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 2024
Total de provisiones para obligaciones crediticias	1,270	(145)	(39)	(31)	1,055
de los cuales, estrato 1	269	(91)		4	182
de los cuales, estrato 2	301	(98)		3	206
de los cuales, estrato 3	700	44	(39)	(38)	667
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	19,264	2,689	(3,774)	335	18,514
Cambios durante el periodo anterior en los deterioros constituidos por categoría contable y tipo de activo					
	31 de diciembre de 2023	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 2024
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
Cambios en los deterioros de activos financieros al costo amortizado durante el periodo					
	Al 31 de diciembre de 2023				
Provisiones netas por deterioro		1,938	2,416	13,361	17,715
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo		(123)	(458)	3,350	2,769
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo ⁽¹⁾		686	188	3	877
Transferencia hacia el estrato 2		(367)	(500)	(724)	(1,591)
Transferencia hacia el estrato 3		(263)	2,005	(320)	1,422
Transferencia hacia el estrato 1		(72)	(908)	2,280	1,300
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato ⁽²⁾		206	(914)	(47)	(755)
		(313)	(329)	2,158	1,516

67



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
Uso de los deterioros	(3)	(23)	(3,621)	(3,647)
Variaciones en los tipos de cambio	(1)	4	173	176
Variaciones en el ámbito de la consolidación y otros	(26)		194	168
Al 31 de diciembre de 2024	1,785	1,939	13,457	17,181

(1) Incluidas ventas.

(2) Incluidas amortizaciones.

En 2024, el volumen de activos financieros a costo amortizado aumenta frente al ejercicio anterior y se sitúa en EUR 1.095 billones (véase la nota 4.e *Activos financieros a costo amortizado*), de los cuales EUR 917,000 millones corresponden a deudas con clientes.

Las deudas con clientes clasificadas en el estrato 1 aumentaron EUR 44,000 millones durante el periodo, mientras que los saldos clasificados en el estrato 2 descendieron EUR 5,000 millones.

Dentro de cada uno de estos estratos, se produjeron reversiones netas de provisiones. La estabilización del entorno de tasas de interés y la inflación ha conducido a una reversión de las provisiones adicionales constituidas para anticipar el impacto de la subida de las tasas de interés sobre los ratios financieros de los clientes empresariales y de la inflación sobre las rentas disponibles de las categorías de clientes más sensibles dentro del negocio especializado del crédito al consumo. Al mismo tiempo, una revisión de los modelos y matrices de migración aplicados a las probabilidades de impago ha conducido a una mejora general de las calificaciones de las contrapartes y de los parámetros de riesgo conexos. Estos efectos pueden verse en la Tabla nº 52: Desglose de los activos financieros sometidos a deterioros por estrato y por calificación interna, en la sección 5.4 Riesgo crediticio del Documento de Registro Universal. Por último, las transferencias de créditos de EUR 9,200 millones al estrato 3 fueron superiores a las de 2023, en particular en los clientes empresariales (véase la nota 4.f *Saldos deteriorados*), lo que condujo a una reversión neta de los deterioros en los estratos 1 y 2 durante 2024.

Por otro lado, los títulos de deuda clasificados en el estrato 2 se cifran en EUR 1,900 millones al 31 de diciembre de 2024, frente a EUR 94 millones al 31 de diciembre de 2023. Esta evolución, que dio lugar a un aumento de las provisiones correspondientes, se debe principalmente al cambio de método de consolidación de UkrSibbank (véase la nota 8.d *Combinaciones de negocios y pérdidas de control o de influencia*).

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

	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	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.

2.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 4.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 2024, los cargos así consignados se refieren principalmente a los préstamos hipotecarios en Polonia en francos suizos o indexados al franco suizo por valor de EUR 186 millones, y a las pérdidas vinculadas a la Ley de ayuda a los prestatarios en Polonia por valor de EUR 16

29



millones. En 2023, se referían principalmente a préstamos hipotecarios en Polonia en francos suizos o indexados al franco suizo por valor de EUR 450 millones, y a préstamos en divisas emitidos por BNP Paribas Personal Finance, por valor de EUR 221 millones.

2.i GANANCIA NETA EN OTROS ACTIVOS INMOVILIZADOS

En millones de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Ganancia o pérdida en participaciones consolidadas (véase nota 8.d)	133	29
Ganancia o pérdida en propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(30)	139
Resultado en posición monetaria neta	(294)	(272)
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	(191)	(104)

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" corresponde al efecto de la revaluación de los activos monetarios después de la evolución del índice de precios en Turquía sobre la valuación de los activos y pasivos no monetarios (EUR -549 millones) y sobre los ingresos de la cartera de bonos del estado turco indexados a la inflación que mantenía Turk Ekonomi Bankasi AS (EUR +255 millones, reclasificados desde el margen de intermediación) en el ejercicio 2024 (frente a EUR -563 millones y EUR +291 millones, respectivamente, en 2023).

2.j IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

Conciliación del gasto tributario efectivo con el gasto teórico a tasa fiscal estándar de Francia	Ejercicio 2024		Ejercicio 2023	
	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⁾	(3.938)	25.8%	(2.875)	25.8%
Efecto del diferencial de tasas fiscales de las entidades extranjeras	(160)	1.0%	(56)	0.5%
Efecto de dividendos y enajenaciones a tasa reducida	188	-1.2%	131	-1.2%
Efecto derivado de la no deducibilidad de las tasas y contribuciones bancarias ⁽²⁾	(132)	0.9%	(369)	3.3%
Efecto relacionado con la activación de pérdidas compensables y diferencias temporales anteriores			432	-3.9%
Efecto derivado de la hiperinflación en Turquía	(98)	0.6%	(202)	1.9%
Otros efectos	139	-0.9%	(327)	2.9%
Gasto por impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas	(4.001)	26.2%	(3.266)	29.3%
Gasto neto del impuesto corriente del ejercicio ⁽³⁾	(3.013)		(3.063)	
Gasto neto de impuestos diferidos del ejercicio (véase nota 4.i)	(988)		(203)	

(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.

(3) El gasto por impuestos vinculado a las normas del Pilar 2 de la OCDE sobre tributación mínima de los grupos internacionales a efectos del impuesto sobre las ganancias, aplicable a partir del 1º de enero de 2024, asciende a EUR 8 millones en el ejercicio 2024.

Nota 3 INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

El Grupo se organiza en torno a tres divisiones operativas:

- Banca Empresarial e Institucional (CIB): está formada por las actividades de Banca Global, Mercados Globales y Servicios de Valores.
- Banca y Servicios Personales y Comerciales (CPBS): esta división reúne las entidades de banca comercial de la Eurozona, con Banca Comercial en Francia (BCEF), Banca Comercial en Italia (BNL bc), Banca Comercial en Bélgica (BCEB) y Banca Comercial en Luxemburgo (BCEL); las entidades de banca comercial fuera de la Eurozona, que se organizan en torno a Europa-Mediterráneo, que cubre Europa central, Europa del este y Turquía. Por último, esta división engloba también los negocios especializados (Arval, BNP Paribas Leasing Solutions, BNP Paribas Personal Finance, BNP Paribas Personal Investors y los Nuevos Negocios Digitales, como Nickel, Floa y Lyf);
- Servicios de Inversión y Protección (IPS): esta división engloba Seguros (BNP Paribas Cardif), Gestión Institucional y Privada (BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Wealth Management y BNP Paribas Real Estate) y la gestión de la cartera de participaciones industriales y comerciales no cotizadas y cotizadas del Grupo BNP Paribas (BNP Paribas Principal Investments).

En Otras Actividades se incluyen fundamentalmente las actividades relacionadas con la función de centralización financiera del Grupo, algunos costos relacionados con proyectos transversales, la actividad de créditos inmobiliarios de Finanzas Personales (una parte importante de la cual está en liquidación) y algunas participaciones accionarias.

También incluyen partidas no recurrentes que resultan de aplicar las normas sobre combinaciones de negocios. A fin de proporcionar información económica coherente e importante para cada negocio, el impacto de amortizar los ajustes del valor reconocidos en el patrimonio neto de las empresas adquiridas y reestructurar los costos en que se incurre respecto a la integración de las empresas se ha asignado al segmento "Otras Actividades". Lo mismo ocurre con los costos de transformación, adaptación y refuerzo de la infraestructura informática relacionados con los programas transversales del Grupo.

Además, el segmento Otras Actividades recoge el impacto (vinculado a la aplicación de la NIIF 17) de la reclasificación como deducción del producto neto bancario de los gastos de explotación denominados "imputables a los contratos de seguro" de los negocios del Grupo (menos el

59



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 1° de enero de 2024, el ejercicio 2023 se ha reexpresado en esta nota con los siguientes efectos, como si hubiesen ocurrido desde el 1° de enero de 2023:

- el fin de la constitución del Fondo Único de Resolución (FUR) a partir del 1° de enero de 2024 y la hipótesis de una contribución similar a los impuestos bancarios locales en un monto estimado de alrededor de EUR 200 millones anuales a partir de 2024. En cuanto al resultado publicado de 2023, la contribución al FUR (EUR 1,002 millones) se asignó íntegramente a las divisiones y líneas de negocio (incluida Otras Actividades). Como resultado de la reorganización, alrededor de EUR 800 millones se han reasignado al segmento de Otras Actividades, que no se prorrogarán a partir de 2024, y solo los EUR 200 millones mencionados anteriormente se destinarán a las divisiones y líneas de negocio;
- la incorporación de las normas de gestión adoptadas en 2024, para la presentación de los activos y pasivos relativos a las actividades de gestión de activos y de banca privada en 2023.

▶ RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Banca												
Empresarial e												
Institucional	17,897	(10,731)	143	7,310	13	7,323	16,509	(10,265)	63	6,307	(5)	6,302
Banca Global	6,236	(2,921)	171	3,486	6	3,492	5,822	(2,802)	74	3,094	6	3,100
Mercados												
Globales	8,718	(5,649)	(28)	3,041	2	3,043	7,996	(5,402)	(13)	2,581	8	2,590
Servicios de												
Valores	2,943	(2,161)		782	6	788	2,691	(2,061)	1	631	(19)	612
Banca y												
Servicios												
Personales y												
Comerciales	26,027	(16,119)	(3,275)	6,633	171	6,804	25,917	(15,824)	(2,920)	7,173	156	7,329
Bancos												
comerciales de												
la eurozona	13,162	(9,046)	(1,033)	3,083	81	3,164	13,259	(9,064)	(986)	3,209	12	3,221
Banca												
Comercial en												
Francia ⁽²⁾	6,241	(4,420)	(670)	1,151	(2)	1,149	6,251	(4,482)	(484)	1,285		1,285
BNL banca												
comerciale ⁽²⁾	2,766	(1,745)	(338)	682	(4)	678	2,646	(1,712)	(410)	524	(3)	520
Banca												
Comercial en												
Bélgica ⁽²⁾	3,545	(2,585)	(21)	939	87	1,026	3,784	(2,583)	(84)	1,116	10	1,126
Banca												
Comercial en												
Luxemburgo ⁽²⁾	610	(296)	(4)	310		310	577	(286)	(8)	283	5	289
Bancos												
comerciales en												
el resto del												
mundo	3,104	(2,016)	(365)	723	50	773	2,631	(1,653)	(44)	934	100	1,034
Europa-												
Mediterráneo ⁽²⁾	3,104	(2,016)	(365)	723	50	773	2,631	(1,653)	(44)	934	100	1,034
Negocios												
especializados	9,761	(5,058)	(1,877)	2,826	40	2,866	10,027	(5,106)	(1,890)	3,031	44	3,074
Finanzas												
Personales	5,075	(2,779)	(1,573)	724	98	822	5,163	(2,952)	(1,600)	611	65	676

COX



Arval y Soluciones de Arrendamiento	3,627	(1,556)	(202)	1,869	(63)	1,807	3,869	(1,477)	(167)	2,225	(14)		
Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales ⁽²⁾	1,059	(724)	(102)	233	4	237	995	(677)	(123)	195	(8)	187	
Servicios de Inversión y Protección Seguros	5,824	(3,570)	(15)	2,239	116	2,355	5,590	(3,552)	(13)	2,025	148	2,173	
Gestión de Riqueza	2,238	(840)		1,398	172	1,570	2,090	(808)		1,281	113	1,394	
Gestión de Activos ⁽³⁾	1,688	(1,199)		489		489	1,603	(1,183)	(3)	416	4	420	
Gestión de Activos ⁽³⁾	1,898	(1,530)	(15)	353	(56)	297	1,897	(1,560)	(10)	327	31	358	
Otras Actividades, excluyendo los ajustes vinculados a la actividad de seguros	173	(858)	(55)	(740)	451	(289)	(1,060)	(2,357)	(812)	(4,228)	190	(4,039)	
Otras Actividades, ajustes vinculados a la actividad de seguros	(1,090)	1,085		(5)		(5)	(1,081)	1,041		(40)		(40)	
de los cuales, volatilidad	(5)			(5)		(5)	(40)			(40)		(40)	
de los cuales, gastos imputables de los distribuidores internos	(1,085)	1,085					(1,041)	1,041					
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	AS	48,831	(30,193)	(3,201)	15,437	751	16,188	45,874	(30,956)	(3,682)	11,236	489	11,725

(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

En millones de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Banca Empresarial e Institucional	2,401	2,214
Banca Global	1,959	1,784
Mercados Globales	(1,008)	(975)
Servicios de Valores	1,450	1,405
Banca y Servicios Personales y Comerciales	7,216	6,777
Bancos comerciales de la eurozona	5,194	5,019
Banca Comercial en Francia ⁽¹⁾	3,006	2,875
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	1,077	1,043
Banca Comercial en Bélgica ⁽¹⁾	1,023	1,014
Banca Comercial en Luxemburgo ⁽¹⁾	88	87
Bancos comerciales en el resto del mundo	607	442
Europa-Mediterráneo ⁽¹⁾	607	442
Negocios especializados	1,415	1,316
Finanzas Personales	795	776

92



En millones de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Arval y Soluciones de Arrendamiento	56	486
Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales ⁽¹⁾	564	1,850
Servicios de Inversión y Protección	2,018	(368)
Seguros	(361)	749
Gestión de Riqueza	896	1,469
Gestión de Activos ⁽²⁾	1,483	21
Otras Actividades, excluyendo los ajustes vinculados a las actividades de seguros	151	(1,041)
Otras Actividades, ajustes vinculados a las actividades de seguros	(1,085)	9,821
TOTAL GRUPO	10,701	9,821

(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.

► BALANCE POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

En millones de euros, a)	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Banca Empresarial e Institucional	1,257,271	1,375,940	1,136,691	1,309,407
Banca Global	195,330	258,037	176,822	241,346
Mercados Globales	1,016,601	960,504	921,650	917,780
Servicios de Valores	45,340	157,400	38,219	150,281
Banca y Servicios Personales y Comerciales	802,565	701,384	790,637	702,388
Bancos comerciales de la eurozona	547,798	551,464	552,876	559,503
Banca Comercial en Francia ⁽¹⁾	236,792	242,000	236,866	244,563
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	89,722	78,660	94,164	81,275
Banca Comercial en Bélgica ⁽¹⁾	192,644	197,679	192,423	202,447
Banca Comercial en Luxemburgo ⁽¹⁾	28,640	33,126	29,423	31,218
Bancos comerciales en el resto del mundo	71,050	68,419	59,282	55,409
Europa-Mediterráneo ⁽¹⁾	71,050	68,419	59,282	55,409
Negocios especializados	183,718	81,500	178,479	87,476
Finanzas Personales	109,512	27,802	108,791	29,003
Arval y Soluciones de Arrendamiento	70,283	20,785	65,086	22,245
Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales ⁽¹⁾	3,923	32,913	4,602	36,228
Servicios de Inversión y Protección	322,771	355,810	289,722	319,544
Seguros	286,849	274,655	257,133	243,510
Gestión de Riqueza	27,373	76,611	24,836	70,859
Gestión de Activos ⁽²⁾	8,549	4,544	7,753	5,175
Otras Actividades	322,301	271,774	374,449	260,160
TOTAL GRUPO	2,704,908	2,704,908	2,591,499	2,591,499

(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.

La información por segmentos de negocios relativa al fondo de comercio se presenta en la nota 4.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 2024	Ejercicio 2023
EMEA	39,688	37,822
América (Norte y Sur)	4,898	4,286
APAC	4,245	3,766
TOTAL GRUPO	48,831	45,874

CE



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

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
EMEA	2,196,747	2,148,401
América (Norte y Sur)	316,411	255,099
APAC	191,750	187,939
TOTAL GRUPO	2,704,908	2,591,499

Note 4 NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

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 activos y 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 2024				31 de diciembre de 2023			
	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados
Cartera de valores	256,779	15	10,563	267,357	262,225	549	5,560	271,834
Préstamos y operaciones de recompra	221,622		4,077	225,699	224,700		2,475	227,175
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	478,401	15	14,640	493,056	426,925	549	11,335	438,809
Cartera de valores	79,958			79,958	104,910			104,910
Depósitos y operaciones de recompra	302,488	2,329		304,817	271,486	2,128		273,614
Títulos de deuda y deuda subordinada (nota 4.h)		104,934		104,934		83,763		83,763
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	382,446	107,263		489,709	376,396	85,891		462,287

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 2024 fue de EUR 110,823 millones (EUR 89,910 millones al 31 de diciembre de 2023).

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

Handwritten signature or mark.



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 2024		31 de diciembre de 2023	
	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda
Derivados de tasas de interés	121,491	95,045	133,500	105,976
Derivados de tipos de cambio	158,085	152,269	119,094	118,126
Derivados de crédito	10,767	11,085	8,427	10,320
Derivados de acciones	28,065	40,185	24,067	38,027
Otros derivados	4,223	3,369	6,991	6,443
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	322,631	301,953	292,079	278,892

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

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda
Derivados de tasas de interés	983,378	15,690,701	7,277,395	23,951,474
Derivados de tipos de cambio	74,516	194,540	10,769,644	11,038,700
Derivados de crédito		436,041	463,565	899,606
Derivados de acciones	1,356,158		798,676	2,154,834
Otros derivados	184,941		93,181	278,122
			119,024	
				14,448,396
				6,811,394
				22,587,692
				173,339
				8,980,659
				9,211,623
				357,964
				465,403
				823,367
				638,904
				1,769,458
				84,251
				203,275

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

	2,598,993	16,321,282	19,402,461	38,322,736	2,635,105	14,979,699	16,980,611	34,595,415
--	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------

En el marco de la actividad *Client Clearing*, el Grupo garantiza el riesgo de impago de sus clientes ante las cámaras de compensación. El nominal de las obligaciones afectadas se eleva a EUR 1.271 billones al 31 de diciembre de 2024 (en comparación con EUR 1.197 billones al 31 de diciembre de 2023).

4.b DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA

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

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda
Coberturas de valor	1,215,184	19,489	32,610	1,148,308
Derivados de tasas de interés	1,210,173	19,305	32,391	1,139,647
Derivados de tipos de cambio	5,011	184	219	8,661
Cobertura de resultados futuros	267,840	1,297	4,196	241,125
Derivados de tasas de interés	75,830	654	1,583	66,134
Derivados de tipos de cambio	191,237	590	2,532	174,426
Otros derivados	773	53	81	565
Coberturas de inversiones netas en divisas	2,885	65	58	2,648
Derivados de tipos de cambio	2,885	65	58	2,648
DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA	1,485,909	20,851	36,864	1,392,081
				21,692
				38,011

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.

CP



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 2024:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2024	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos financieros			
	Montos nacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Cambios de valor acumulados utilizados para calcular la ineficacia	Valor en libros - activo	Cambios de valor acumulados - activo	Valor en libros - pasivo	Cambios de valor acumulados - pasivo
Coberturas de valor de instrumentos identificados	467,277	10,935	14,372	(408)	171,514	(4,723)	149,961	(5,075)
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	462,854	10,786	14,154	(396)	169,146	(4,721)	148,362	(5,061)
Créditos y cuentas por cobrar	21,678	459	504	(35)	17,111	34		
Títulos de deuda	220,047	9,896	6,286	4,680	152,035	(4,755)		
Depósitos	21,350	134	137	(9)			16,851	(11)
Deudas emitidas	199,779	297	7,227	(5,032)			131,511	(5,050)
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	4,423	149	218	(12)	2,368	(2)	1,599	(14)
Créditos y cuentas por cobrar	1,403	137	47	3	1,007	(3)		
Títulos de deuda	1,435	8	5		1,361	1		
Depósitos	36		2	2			41	2
Deudas emitidas	1,549	4	164	(17)			1,558	(16)
Coberturas de carteras con cobertura de tasas de interés	747,907	8,554	18,238	(8,868)	200,215	(1,745)	151,658	(10,592)
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con ⁽¹⁾	747,319	8,519	18,237	(8,865)	199,658	(1,747)	151,658	(10,592)
Créditos y cuentas por cobrar	319,703	5,461	2,721	1,848	199,658	(1,747)		
Depósitos	427,616	3,058	15,516	(10,713)			151,658	(10,592)
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	588	35	1	(3)	557	2		
Créditos y cuentas por cobrar	588	35	1	(3)	557	2		
TOTAL COBERTURAS DE VALOR	1,215,184	19,489	32,610	(9,276)	371,729	(6,468)	301,619	(15,667)

(1) En este epígrafe se incluyen los montos nacionales 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 129,507 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 263,952 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 2023:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2023	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos financieros			
	Montos nacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Cambios de valor acumulados utilizados para calcular la ineficacia	Valor en libros - activo	Cambios de valor acumulados - activo	Valor en libros - pasivo	Cambios de valor acumulados - pasivo
Coberturas de valor de instrumentos identificados	405,307	9,539	13,084	(582)	133,418	(6,571)	154,708	(7,030)
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	398,328	8,653	11,932	(491)	129,967	(6,575)	151,227	(6,948)
Créditos y cuentas por cobrar	20,674	487	449	88	20,886	(82)		
Títulos de deuda	162,254	7,826	2,383	6,369	109,081	(6,493)		
Depósitos	24,158	123	222	(203)			20,487	(201)

097



Deudas emitidas	191,242	217	8,878	(6,745)		130,740		
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	6,979	886	1,152	(91)	3,451	4	3,481	(82)
Créditos y cuentas por cobrar	2,069	687	737	(11)	2,055	10		
Títulos de deuda	1,405	184	193	8	1,396	(6)		
Depósitos	833	6	21	4			846	3
Deudas emitidas	2,672	9	201	(92)			2,635	(85)
Coberturas de carteras con cobertura de tasas de interés	743,001	9,870	20,724	(10,261)	233,224	(3,803)	228,527	(14,009)
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con ⁽¹⁾	741,319	9,862	20,685	(10,263)	231,609	(3,801)	228,527	(14,009)
Créditos y cuentas por cobrar	339,035	6,302	1,938	3,780	231,609	(3,801)		
Depósitos	402,284	3,560	18,747	(14,043)			228,527	(14,009)
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	1,682	8	39	2	1,615	(2)	-	-
Créditos y cuentas por cobrar	1,682	8	39	2	1,615	(2)		
TOTAL COBERTURAS DE VALOR	1,148,308	19,409	33,808	(10,843)	366,642	(10,374)	383,235	(21,039)

(1) En este epígrafe se incluyen los montos nominales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la relación de cobertura cuando el subyacente sigue existiendo, por EUR 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.

Un activo, un pasivo o el conjunto de activos y pasivos pueden cubrirse en diversos periodos con distintos instrumentos financieros derivados. Igualmente, algunas coberturas se instrumentan mediante la combinación de dos derivados. En ese caso, los montos nominales se acumulan y su monto total supera el monto cubierto. El primer caso es especialmente el de las coberturas de carteras, y el segundo el de las coberturas de deuda emitida.

En cuanto a las coberturas de valor interrumpidas por ruptura del contrato de derivado, el monto acumulado de reevaluación que faltaba por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos al 31 de diciembre de 2024 se elevó a EUR 986 millones en el activo y a EUR -104 millones en el pasivo para las coberturas de carteras de instrumentos. Al 31 de diciembre de 2023, estos montos sumaban EUR 1,143 millones en el activo y EUR -166 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 99 millones en el activo al 31 de diciembre de 2024. Al 31 de diciembre de 2023, este monto ascendía a EUR 105 millones.

El monto nominal de derivados utilizados como cobertura de resultados futuros ascendió a EUR 267,840 millones al 31 de diciembre de 2024. Los cambios de valor acumulados contabilizados directamente en patrimonio neto se elevaron a EUR 48 millones. Al 31 de diciembre de 2023, el monto nominal de los derivados de cobertura de resultados futuros ascendía a EUR 241,125 millones y el monto de los cambios de valor acumulados registrados en el patrimonio neto ascendía a EUR 189 millones.

Las tablas siguientes muestran el desglose de los montos nominales de los derivados utilizados con fines de cobertura por fecha y vencimiento al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2024	Fecha de vencimiento			
	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Coberturas de valor	454,601	456,223	304,360	1,215,184
Derivados de tasas de interés	452,137	454,004	304,032	1,210,173
Derivados de tipos de cambio	2,464	2,219	328	5,011
Cobertura de resultados futuros	198,515	55,256	14,069	267,840
Derivados de tasas de interés	41,299	25,253	9,278	75,830
Derivados de tipos de cambio	156,886	29,563	4,788	191,237
Otros derivados	330	440	3	773
Coberturas de inversiones netas en divisas	2,432	453	-	2,885
Derivados de tipos de cambio	2,432	453	-	2,885

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2023	Fecha de vencimiento			
	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Coberturas de valor	328,104	487,495	332,709	1,148,308
Derivados de tasas de interés	323,853	483,325	332,469	1,139,647

99



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

4.c ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Títulos de deuda	71,430	(1,285)	50,274	(585)
Estados	36,128	(545)	23,334	(207)
Otras administraciones públicas	20,721	(432)	16,188	(117)
Instituciones de crédito	11,148	(306)	7,388	(248)
Otros	3,433	(2)	3,364	(13)
Títulos de patrimonio	1,610	489	2,275	767
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	73,040	(796)	52,549	182

Los títulos de deuda clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto incluyen EUR 106 millones de títulos clasificados en el estrato 3 al 31 de diciembre de 2024 (frente a EUR 109 millones al 31 de diciembre de 2023), 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 al 31 de diciembre de 2024 (sin cambios frente al 31 de diciembre de 2023).

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 2024, el Grupo enajenó varias de estas inversiones. Por consiguiente, se transfirió a reservas una plusvalía neta de EUR 207 millones (frente a EUR 9 millones durante el ejercicio 2023).

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.

02



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 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: 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 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 crediticio 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 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 aumentó EUR 388 millones al 31 de diciembre de 2024, en comparación con una reducción de valor de EUR 198 millones al 31 de diciembre de 2023, esto es, una variación de EUR 586 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.

Cartera de valores	215,211	40,417	1,151	256,779	640	1,397	8,541	10,578	62,844	9,427	769	73,040
Estados	76,246	18,301	171	94,718					32,137	3,919	72	36,128
Otros títulos de deuda	18,922	21,937	781	41,640	24	411	378	813	29,740	5,295	267	35,302
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	120,043	179	199	120,421	616	986	8,163	9,765	967	213	430	1,610
Préstamos y operaciones de recompra		221,607	15	221,622		2,874	1,203	4,077				
Préstamos		9,324		9,324		2,874	1,203	4,077				
Contratos de recompra		212,283	15	212,298								
ACTIVOS FINANCIEROS												
A VALOR RAZONABLE	215,211	262,024	1,166	478,401	640	4,271	9,744	14,655	62,844	9,427	769	73,040
Cartera de valores	77,891	1,971	96	79,958								
Estados	54,020	373		54,393								

CS



Otros títulos de deuda	8,648	1,576	96	10,320								
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	15,223	22		15,245								
Depósitos y operaciones de recompra		301,036	1,452	302,488		2,126	203	2,329				
Préstamos asumidos		6,113		6,113		2,126	203	2,329				
Contratos de recompra		294,923	1,452	296,375								
Títulos de deuda y deuda subordinada (nota 4.h)						66,580	38,354	104,934				
Títulos de deuda						65,764	38,354	104,118				
Deuda subordinada						816		816				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	77,891	303,007	1,548	382,446	-	68,706	38,557	107,263				

	Cartera de valores				Estados				Otros títulos de deuda				Acciones y otros instrumentos de patrimonio				Préstamos y operaciones de recompra				Préstamos				Contratos de recompra				Títulos de deuda y deuda subordinada (nota 4.h)				Títulos de deuda				Deuda subordinada			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	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																																				
Préstamos		8,441		8,441																																				
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																																				
Depósitos y operaciones de recompra		270,854	632	271,486																																				
Préstamos asumidos		4,846		4,846																																				
Contratos de recompra		266,008	632	266,640																																				
Títulos de deuda y deuda subordinada (nota 4.h)																																								
Títulos de deuda																																								
Deuda subordinada																																								
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	102,913	272,809	674	376,396	-	54,053	31,838	85,891																																

(1) El desglose por nivel jerárquico se ha modificado en EUR 8,100 millones del nivel 2 al nivel 3. Este cambio no está vinculado a una reducción de la observabilidad de los parámetros de valuación y no cuestiona la medición del valor razonable de los instrumentos en cuestión.

CG



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 principalmente derivados de tasa de interés.

En millones de euros al	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	479	119,383	1,629	121,491	505	92,636	1,904	95,045
Derivados de tipos de cambio	57	157,499	529	158,085	53	151,964	252	152,269
Derivados de crédito		10,161	606	10,767		10,362	723	11,085
Derivados de acciones	9	24,977	3,079	28,065	4	34,165	6,016	40,185
Otros derivados	693	3,400	130	4,223	851	2,466	52	3,369
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	1,238	315,420	5,973	322,631	1,413	291,593	8,947	301,953
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	-	20,851	-	20,851	-	36,864	-	36,864

En millones de euros al	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	734	131,382	1,384	133,500	714	103,334	1,928	105,976
Derivados de tipos de cambio	18	118,300	776	119,094	16	118,065	45	118,126
Derivados de crédito		7,663	764	8,427		8,697	1,623	10,320
Derivados de acciones	15	21,177	2,875	24,067	659	31,222	6,146	38,027
Otros derivados	586	6,365	40	6,991	607	5,769	67	6,443
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	1,353	284,887	5,839	292,079	1,996	267,087	9,809	278,892
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	-	21,692	-	21,692	-	38,011	-	38,011

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 2024, 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 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.) Incluye las participaciones en fondos y OICVM cuyo valor liquidativo se calcula diariamente.

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.

ag



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

Los *derivados* clasificados en el Nivel 2 abarcan principalmente los siguientes instrumentos:

- instrumentos derivados clásicos, como *swaps* de tasas de interés, *caps*, *floors*, *swaptions*, derivados crediticios, contratos a plazo y opciones sobre acciones, tipos de cambio y materias primas;
- derivados estructurados cuya incertidumbre de modelo no es significativa, como opciones exóticas de divisas, derivados sobre acciones/fondos con uno o varios subyacentes, derivados de tasas de interés exóticos de curva individual y derivados basados en tasas de interés estructuradas.

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

- el valor razonable se deriva principalmente de precios o cotizaciones de otros instrumentos del Nivel 1 y Nivel 2, a través de técnicas de interpolación estándar o técnicas de separación cuyos resultados se corroboran regularmente mediante operaciones reales;
- el valor razonable se deriva de otras técnicas estándar, como replicación o flujos de efectivo descontados que se miden a precios observables, que 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 precios de las operaciones realizadas recientemente y los datos sobre precios obtenidos. Los ajustes de valuación aplicables a estas exposiciones son proporcionales al grado de incertidumbre inherente en las selecciones de los modelados y a la cuantía de los datos disponibles.

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

Derivados

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

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

CP



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 bimonedas reversibles (*Power Reverse Dual Currency* o *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 titulación* comprenden principalmente *swaps* de tasa fija, *swaps* de divisas o *basis swaps* cuyo notional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de algunas carteras subyacentes. La estimación del perfil de vencimientos de los *swaps* de titulación 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 sustitutos 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 precedentes 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 los CDO se calibra en los tramos de índices con mercado observable y se somete regularmente a una comparación con los consensos de mercado para las cestas estándar de subyacentes. La incertidumbre está relacionada con las técnicas de proyección, de evaluación de la correlación entre las regiones, de modelización de las recuperaciones y los parámetros asociados;
- Las *cestas "N to Default"* son otras formas de productos basados en correlaciones de títulos de deuda que se modelan a través de técnicas estándar de cópulas. Los datos principales que se requieren son las correlaciones en pares entre los componentes de la cesta que se pueden observar en el consenso y las operaciones. No obstante, las cestas lineales se consideran observables;
- Los *productos basados en la correlación de acciones e híbridos de acciones* son instrumentos cuya liquidación depende de la evolución conjunta de las acciones o índices de una cesta de forma que la valuación es sensible a la correlación entre los componentes de la cesta. Las versiones híbridas de estos instrumentos implican cestas que combinan acciones y otros instrumentos subyacentes, como índices de materias primas o bien un tipo de cambio. Sólo un subconjunto de la matriz de correlación de acciones/índice es observable y negociado con regularidad, en tanto que la mayoría de las correlaciones entre los activos no son activas. Por lo tanto, la clasificación en el Nivel 3 depende de la composición de la cesta, el vencimiento y la naturaleza híbrida del producto. Los parámetros de correlación se derivan de un modelo propio que combina estimaciones históricas y otros factores de ajuste que se corroboran a partir de operaciones recientes o datos externos. La matriz de correlación está disponible esencialmente a través de los servicios de consenso, y cuando no está disponible una correlación entre dos instrumentos subyacentes, se podría obtener con técnicas de extrapolación o de valor sustitutivo.

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

Ajustes de valuación (CVA, DVA y FVA)

Los ajustes de valuación para el riesgo de contraparte (CVA) y para el riesgo crediticio propio (DVA), así como el ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA), se consideran como componentes no observables del proceso de valuación y, por consiguiente, se clasifican en el Nivel 3. En el caso general, esto no interfiere en la clasificación de las transacciones individuales dentro de la jerarquía. Sin embargo, existe un proceso específico que permite identificar las transacciones individuales en las que la contribución marginal de estos ajustes (y la incertidumbre correspondiente) es significativa y justifica clasificar estas transacciones en el Nivel 3.

La siguiente tabla contiene el rango de valores de los principales datos no observables utilizados para la valuación de los instrumentos financieros de Nivel 3. Los rangos que se muestran corresponden a una variedad de diferentes instrumentos subyacentes y son significativos sólo en el contexto de la técnica de valuación implementada por BNP Paribas. Los promedios ponderados, cuando son importantes y están disponibles, se basan en valores de mercado, montos nominales o sensibilidades.

Los principales parámetros no observables utilizados para valorar los títulos de deuda emitidos de Nivel 3 son equivalentes a los de su derivado de cobertura económica. La información sobre estos derivados, presentada en esta tabla, también se aplica a estos títulos de deuda.

Instrumento	Parámetro	Rango	Notas
Contratos de recompra	Operaciones de recompra a largo plazo	15	Técnicas que emplean valores sustitutos, fundamentadas principalmente en la base de financiamiento de un conjunto de bonos de referencia negociado activamente y representativo de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (alto rendimiento, <i>investment grade</i>) y sobre ABS
		1,452	
			Diferencial de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (alto rendimiento, <i>investment grade</i>) y sobre ABS
			0 pb a 107 pb
			32 pb ⁽⁶⁾

COX



		operaciones de recompra subyacentes					
Derivados de tasas de interés	1,629	1,904	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	3%-56%	9% ^(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	19%-45%	35%
			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%-11.6%	
			Productos de volatilidad a plazo, como swaps de volatilidad, principalmente en euros	Modelo de valuación de las opciones sobre tasas de interés	Volatilidad de la tasa de inflación en base interanual	0.3%-2.6%	^(b)
Derivados de crédito	606	723	Swaps de titulización (garantizados con el balance) formados por swaps de tasa fija, swaps de divisas o basis swaps cuyo notacional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de activos subyacentes, principalmente europeos	Modelización de los reembolsos anticipados Descuento de los flujos de efectivo esperados	Tasas constantes de reembolsos anticipados	0%-25%	0.2 % ^(a)
			CDO 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	27%-88%	^(a)
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0%-25%	^(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	Correlación de los incumplimientos	50%-83%	54% ^(a)
Derivados de acciones	3,079	6,016	Derivados simples y complejos en las costas multisyabcentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Diferenciales de CDS más allá del límite de observación (10 años)	19 pb a 20 pb	19 pb
					Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes)	1 pb a 2,217 pb ⁽¹⁾	102 pb ^(a)
				Volatilidad no observable de las acciones	0%-184% ⁽²⁾	24% ^(a)	
				Correlación no observable de las acciones	16%-99%	62% ^(a)	

(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) Los subyacentes con una volatilidad implícita superior al 50% representan una proporción insignificante de la exposición total.

(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 descontado o notacional).

(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 2024:

En millones de euros	Activos financieros				Pasivos financieros		
	Instrumentos financieros a	Instrumentos financieros a	Instrumentos financieros a	Total	Instrumentos financieros a	Instrumentos financieros	Total

CF



	valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación	valor razonable con cambios en el patrimonio neto		valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	6,598	8,687	747	16,032	(10,483)	(31,838)	(42,321)
Compras	2,327	1,797	306	4,430			
Emisiones						(21,959)	(21,959)
Ventas	(1,856)	(1,383)	(281)	(3,520)	167		167
Liquidaciones ⁽¹⁾	1,970	(9)	(20)	1,941	(1,045)	14,371	13,326
Transferencias hacia el Nivel 3	724	2	145	871	(760)	(517)	(1,277)
Transferencias desde el Nivel 3	(1,227)	(36)	(51)	(1,314)	659	1,583	2,242
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	(95)	623	(8)	520	147	55	202
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	(1,303)	(9)		(1,312)	825	(209)	616
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	1	72	(11)	62	(5)	(43)	(48)
Cambios en el patrimonio neto			(58)	(58)			
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	7,139	9,744	769	17,652	(10,495)	(38,557)	(49,052)

(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.

69



En millones de euros, al	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	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	+/- 10	+/- 4	+/- 6	+/- 2
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	+/- 84	+/- 4	+/- 68	+/- 5
Préstamos y operaciones de recompra	+/- 26		+/- 20	
Instrumentos financieros derivados	+/- 584		+/- 586	
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	+/- 194		+/- 218	
Derivados de crédito	+/- 79		+/- 94	
Derivados de acciones	+/- 308		+/- 271	
Otros derivados	+/- 3		+/- 3	
SENSIBILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3	+/- 704	+/- 8	+/- 680	+/- 7

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.

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	167	(68)
Derivados de crédito	225	(141)
Derivados de acciones	381	(393)
Otros instrumentos	11	(28)
Instrumentos financieros	784	(630)

4.e ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

Tipo de producto	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor bruto	Provisiones acumuladas	Valor bruto	Provisiones acumuladas
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	31,232	(85)	31,147	24,434
Cuentas a la vista	8,384	(4)	8,380	7,252
Préstamos ⁽¹⁾	14,447	(81)	14,366	12,267
Contratos de recompra	8,401		8,401	4,915
Adeudado a clientes	917,049	(16,908)	900,141	876,712
Cuentas a la vista	59,558	(2,720)	56,838	46,733
Créditos a clientes ⁽²⁾	804,734	(12,941)	791,793	780,638
Arrendamientos financieros	52,268	(1,247)	51,021	48,842
Contratos de recompra	489		489	499
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A COSTO AMORTIZADO	948,281	(16,993)	931,288	901,146

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

(2) De los cuales, EUR 352 millones de descuento en relación con los préstamos hipotecarios en Polonia en francos suizos o indexados al franco suizo al 31 de diciembre de 2024, frente a EUR 480 millones al 31 de diciembre de 2023, y EUR 47 millones de provisiones en relación con los préstamos en divisas emitidos por BNP Paribas Personal Finance al 31 de diciembre de 2024, frente a EUR 255 millones al 31 de diciembre de 2023.

09x



► **VENCIMIENTO DE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO:**

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Inversión bruta	57,602	57,602
<i>Por cobrar en menos de un año</i>	17,772	15,771
<i>Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	34,434	32,539
<i>Por cobrar en más de 5 años</i>	5,396	5,252
Ingresos financieros no devengados	(5,334)	(4,720)
Inversión neta antes de provisiones para deterioro	52,268	48,842
<i>Por cobrar en menos de un año</i>	15,858	14,057
<i>Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	31,481	29,999
<i>Por cobrar en más de 5 años</i>	4,929	4,786
Deterioros	(1,247)	(1,167)
Inversión neta después de provisiones para deterioro	51,021	47,675

► **DETALLE DE LOS TÍTULOS DE DEUDA POR CATEGORÍA DE EMISOR**

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor Bruto	Deterioros	Valor Bruto	Deterioros
Estados	69,172	(31)	69,141	(11)
Otras administraciones públicas	25,709	(2)	25,707	(2)
Instituciones de crédito	14,743	(2)	14,741	(2)
Otros	37,539	(153)	37,386	(89)
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA A COSTO AMORTIZADO	147,163	(188)	146,975	(104)

► **DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO POR ESTRATO**

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor Bruto	Deterioros	Valor Bruto	Deterioros
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	31,232	(85)	31,147	(99)
Estrato 1	30,998	(8)	30,990	(19)
Estrato 2	157	(6)	151	(13)
Estrato 3	77	(71)	6	(67)
Adeudado a clientes	917,049	(16,908)	900,141	(17,512)
Estrato 1	821,576	(1,762)	819,814	(1,906)
Estrato 2	69,649	(1,904)	67,745	(2,399)
Estrato 3	25,824	(13,242)	12,582	(13,207)
Títulos de deuda	147,163	(188)	146,975	(104)
Estrato 1	144,987	(15)	144,972	(12)
Estrato 2	1,911	(28)	1,883	(5)
Estrato 3	265	(145)	120	(87)
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	1,095,444	(17,181)	1,078,263	(17,715)

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.

09



En millones de euros, al	31 de diciembre de 2024			Garantías recibidas
	Saldos deteriorados (Estrato 3)			
	Bruto	Deterioro	Neto	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.e)	77	(71)	6	
Adeudado a clientes (nota 4.e)	25,824	(13,242)	12,582	8,044
Títulos de deuda a costo amortizado (nota 4.e)	265	(145)	120	
TOTAL SALDOS A COSTO AMORTIZADO DETERIORADOS (ESTRATO 3)	26,166	(13,458)	12,708	8,044
Compromisos de financiamiento otorgados	1,384	(95)	1,289	554
Compromisos de garantía otorgados	1,054	(223)	831	195
TOTAL DE LOS COMPROMISOS DETERIORADOS FUERA DE BALANCE (ESTRATO 3)	2,438	(318)	2,120	749

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023			Garantías recibidas
	Saldos deteriorados (Estrato 3)			
	Bruto	Deterioro	Neto	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.e)	82	(67)	15	
Adeudado a clientes (nota 4.e)	25,308	(13,207)	12,101	7,720
Títulos de deuda a costo amortizado (nota 4.e)	180	(87)	93	
TOTAL SALDOS A 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

La siguiente tabla contiene los datos relativos a las variaciones de los saldos brutos del estrato 3 (EU CR2):

Valor bruto	Ejercicio 2024		Ejercicio 2023	
En millones de euros				
SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3) AL COMIENZO DEL PERIODO		25,570		25,517
Traslado al estrato 3		9,163		8,632
Regreso al estrato 1 o al estrato 2		(2,041)		(2,166)
Traslado a pérdidas		(4,101)		(3,769)
Otras variaciones		(2,425)		(2,644)
SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3) AL FINAL DEL PERIODO		26,166		25,570

4.g DEUDAS AL COSTO AMORTIZADO CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y CLIENTES

En millones de euros, al	31 de diciembre de	31 de diciembre de
	2024	2023
Adeudado a instituciones de crédito	66,872	95,175
Cuentas a la vista	10,608	10,770
Créditos interbancarios ⁽¹⁾	33,753	54,825
Contratos de recompra	22,511	29,580
Adeudado a clientes	1,034,857	988,549
Depósitos a la vista	562,520	542,133
Cuentas de ahorro	162,064	152,636
Cuentas a plazo y asimilados	307,335	292,491
Contratos de recompra	2,938	1,289

(1) Los créditos interbancarios comprenden los créditos a plazo realizados con bancos centrales. Al 31 de diciembre de 2024, no figuraba ninguna TLTRO III en el balance, frente a EUR 18,000 millones al 31 de diciembre de 2023 (véase la nota 2.a Margen de intermediación).

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 <i>En millones de euros, al</i>	Moneda	Monto original en divisa <i>(en millones)</i>	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 2024	31 de diciembre de 2023
TÍTULOS DE DEUDA Y DEUDA SUBORDINADA							104,934	83,763
Títulos de deuda							104,118	83,028
Deuda subordinada							816	735
Deuda subordinada reembolsable							18	18
Deuda subordinada perpetua							798	717
BNP Paribas Fortis dic-07 ⁽³⁾	EUR	3,000	dic-14	Euribor 3 meses + 200 pb		A	798	717
<p>(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 (<i>call option</i>), 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 (<i>Convertible And Subordinated Hybrid Equity-linked Securities</i>, 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.</p>								

► TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO

Emisor/Fecha de emisión	Moneda	Monto original en divisa	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	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO							198,119	191,482
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año							82,327	75,743
Títulos de deuda negociables							82,327	75,743
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año							115,792	115,739
Títulos de deuda negociables							31,109	30,592
Emisiones de bonos							84,683	85,147
Deuda subordinada							31,799	24,743
Deuda subordinada reembolsable							26,073	21,594
Deuda subordinada perpetua							5,460	2,920
Bonos convertibles contingentes reconocidos como capital de Nivel 1							3,851	1,352
BNP Paribas SA ago-23 ⁽²⁾	USD	1,500	ago-28	8.500%	+ 4.354%	E	1,449	1,352
BNP Paribas SA feb-24 ⁽²⁾	USD	1,500	ago-31	8.000%	+ 3.727%	E	1,449	-
BNP Paribas SA sept-24 ⁽²⁾	USD	1,000	sept-34	7.375%	+ 3.535%	E	953	-
Otra deuda subordinada perpetua							1,609	1,568
BNP SA oct-85 ⁽²⁾	EUR	305	-	-0.25%	-	B	254	254
BNP SA sept-86 ⁽⁴⁾	USD	500	-	0.075%	-	C	-	248
BNP Paribas Cardiff nov-14	EUR	1,000	nov-25	4.032%	+ 393 pb	D	1,000	998
BMCÍ feb-23	MAD	750	feb-28	3.900%	2.5% - 2.6%	F	71	68
TEB sept-24	USD	300	sept-29	9.375%	CMT	G	284	-

ca



Emisor/Fecha de emisión <i>En millones de euros, al</i>	Moneda	Monto original en divisa <i>(en millones)</i>	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 2024	31 de diciembre de 2023
						+ 5.758%	225	225
Títulos participativos perpetuos							219	219
BNP Paribas SA jul-84 ⁽³⁾⁽⁶⁾	EUR	337	-	(7)	-		6	6
Otros							43	4
Gastos y comisiones, deudas relacionadas								

(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.

B - 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 retorne el pago de cupones.

F - Los pagos de intereses se efectúan a discreción de Bank Al-Maghrib y pueden cancelarse total o parcialmente con el acuerdo previo de Bank Al-Maghrib por un periodo indefinido y con carácter no acumulativo para hacer frente a sus obligaciones. Los montos de los intereses sobre los bonos no serán acumulativos cuando se retorne el pago de cupones.

G - Los pagos de intereses se realizan de forma discrecional y pueden cancelarse total o parcialmente en cualquier momento y por cualquier motivo durante un periodo indefinido. Los montos de los intereses sobre los bonos no serán acumulativos cuando se retorne el pago de cupones.

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

(3) Desde el 31 de diciembre de 2023, estos títulos no se reconocen como capital prudencial.

(4) Este instrumento fue retirado en su fecha de vencimiento contractual, el 28 de marzo de 2024.

(5) Los instrumentos emitidos por BNP Paribas SA en agosto de 2023 y en febrero y septiembre de 2024 son títulos convertibles contingentes registrados contablemente como deudas, pero que se reconocen como capital adicional de Nivel 1 (véase I.F.8). La remuneración de estos instrumentos se reconoce directamente como deducción del patrimonio neto.

(6) 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.

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

4.i ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES DIFERIDOS Y CORRIENTES

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Impuestos corrientes	2,836	2,942
Impuestos diferidos	3,379	3,614
ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS Y CORRIENTES	6,215	6,556
Impuestos corrientes	2,346	2,725
Impuestos diferidos	1,311	1,096
PASIVOS FISCALES DIFERIDOS Y CORRIENTES	3,657	3,821

Variación de los impuestos diferidos por tipo durante el periodo:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Instrumentos financieros	(2,067)	(862)
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	897	252
Reserva no realizada de arrendamiento financiero	(599)	(44)
Provisiones para riesgo crediticio	2,352	(301)
Pérdidas fiscales compensables	732	14
Otros rubros	1,203	(47)
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS NETOS	2,518	(988)

OK



	31 de diciembre de 2023	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 2024
Activos por impuestos diferidos	3,614					3,379
Pasivos por impuestos diferidos	(1,096)					(1,311)

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.

La gran mayoría de las pérdidas fiscales activadas pueden compensarse indefinidamente. El periodo previsto de recuperación de los impuestos diferidos es de 5 años.

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos ascienden a EUR 658 millones al 31 de diciembre de 2024 (de los cuales, EUR 585 corresponden a pérdidas fiscales compensables), frente a EUR 541 millones al 31 de diciembre de 2023 (de los cuales, EUR 491 millones de pérdidas fiscales compensables).

4.j AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	125,090	119,187
Cuentas de cobranza	460	773
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	5,686	5,400
Otros deudores y activos diversos	42,911	45,398
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS	174,147	170,758
Depósitos de garantía recibidos	86,113	87,612
Cuentas de cobranza	2,959	3,124
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	8,498	8,265
Pasivos por arrendamientos	2,848	3,058
Otros acreedores y pasivos diversos	36,537	41,614
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS PASIVOS	136,955	143,673

4.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:

	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023			
	Participación en el patrimonio neto							
Negocios conjuntos	(10)	225	215	1,960	(49)	(64)	(113)	1,784
Empresas asociadas ⁽¹⁾	711	308	1,019	5,902	642	16	658	4,967
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS	701	533	1,234	7,862	593	(48)	545	6,751

(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 8.1 Relaciones con otras partes vinculadas.

ca



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

En millones de euros, al	País de inscripción	Actividad	particip. (%)	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Negocios conjuntos					
Unión de Créditos Inmobiliarios	España	Préstamos hipotecarios	50%	233	256
BoB Cardif Life Insurance	China	Seguros de vida	50%	454	240
Genius Auto Finance Co Ltd	China	Créditos especializados	25%	331	290
Pinnacle Pet Holding Ltd	Reino Unido	Seguros	25%	407	393
Empresas asociadas					
BON BNPP Consumer Finance Co Ltd	China	Créditos especializados	32%	256	223
AG Insurance	Bélgica	Seguros	25%	593	462
Banque de Nankin	China	Servicios bancarios para particulares	16%	3,661	2,813
Allfunds Group Plc	Reino Unido	Servicios financieros	12%	283	312

4.1 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO USADOS EN INVERSIONES Y ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor amortizado	Valor en libros	Valor amortizado	Valor en libros	Valor amortizado	Valor en libros
INMUEBLES DE INVERSIÓN	855	(331)	524	785	(299)	486
Terrenos y edificios	11,049	(4,758)	6,291	11,317	(4,633)	6,684
Equipo, mobiliario e instalaciones	7,067	(5,468)	1,599	7,007	(5,321)	1,686
Activos mobiliarios bajo arrendamiento	51,333	(11,021)	40,312	45,720	(10,567)	35,153
Otra propiedad, planta y equipo	2,924	(1,336)	1,588	2,338	(1,125)	1,213
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	72,373	(22,583)	49,790	66,382	(21,646)	44,736
De los cuales, derechos de uso	5,786	(3,387)	2,399	5,978	(3,322)	2,656
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO E INMUEBLES DE INVERSIÓN	73,228	(22,914)	50,314	67,167	(21,945)	45,222
Programas informáticos adquiridos	4,135	(3,407)	728	3,853	(3,145)	708
Programas informáticos producidos por la compañía	6,752	(5,137)	1,615	6,908	(5,398)	1,510
Otros activos intangibles	2,696	(647)	2,049	2,547	(623)	1,924
ACTIVOS INTANGIBLES	13,583	(9,191)	4,392	13,308	(9,166)	4,142

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 718 millones al 31 de diciembre de 2024, frente a EUR 702 millones al 31 de diciembre de 2023.

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 2024	31 de diciembre de 2023
Pagos mínimos futuros en contratos sin opción de rescisión	12,142	10,718
Pagos por cobrar en menos de un año	5,131	4,570
Pagos por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	6,987	6,105
Pagos por cobrar en más de 5 años	24	43

Los pagos mínimos futuros en el marco de contratos no rescindibles comprenden pagos que el arrendatario tiene que hacer durante la vigencia del arrendamiento.

Los compromisos de compra de vehículos y equipos destinados a arrendamientos operativos ascendían a EUR 5,200 millones al 31 de diciembre de 2024.

CG



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 2024 fue de EUR 2,356 millones, en comparación con EUR 2,224 millones para el ejercicio 2023.

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 34 millones durante el ejercicio 2024, frente a EUR 19 millones durante el ejercicio 2023.

4.m FONDO DE COMERCIO

En millones de euros, a1	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023			
VALOR EN LIBROS AL INICIO DEL PERIODO			5,549	5,294		
Adquisiciones			130	260		
Enajenaciones			(157)	(7)		
Deterioro reconocido durante el periodo						
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio			28	2		
VALOR EN LIBROS NETO AL FINAL DEL PERIODO			5,550	5,549		
Valor contable bruto			8,636	8,639		
Deterioros acumulados al final del periodo			(3,086)	(3,090)		
El fondo de comercio por unidad generadora de efectivo es como sigue:						
Banca Empresarial e Institucional	1,275	1,275	-	-	67	
Banca Global	280	277				
Mercados Globales	534	549			67	
Servicios de Valores	461	449				
Banca y Servicios Personales y Comerciales	2,954	3,058	-	-	30	166
Arval	641	633				23
Soluciones de Arrendamiento	147	147				
Finanzas Personales ⁽¹⁾	1,360	1,432			30	143
Inversionistas Personales ⁽¹⁾	488	562				
Nuevos Negocios Digitales	253	220				
Banca Comercial en Bélgica	34	34				
Otros	31	30				
Servicios de Inversión y Protección	1,318	1,213	-	-	100	27
Gestión de Activos	202	197				9
Seguros	397	299			100	18
Inmuebles	407	404				
Gestión de Riqueza	312	313				
Otras Actividades	3	3	-	-		-
TOTAL FONDO DE COMERCIO	5,550	5,549	-	-	130	260
Fondo de comercio negativo			241			
VARIACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO RECONOCIDA EN LA CUENTA DE RESULTADOS			241	-		

(1) Durante el ejercicio 2024, el fondo de comercio relativo a Cetelem SA de CV y Sharekhan, que ascendía a EUR -84 millones y EUR -73 millones, respectivamente, se amortizó tras su salida de los grupos de negocios homogéneos Finanzas Personales e Inversionistas Personales.

El Grupo ha efectuado un análisis detallado de los fondos de comercio para determinar la necesidad de aplicar deterioros a raíz de la situación económica actual.

Este análisis se basa principalmente en las hipótesis de escenarios económicos (véase la nota 2.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.

UX



Mercados Globales: Global Markets ofrece a las empresas y a los clientes institucionales, así como a las redes de banca para particulares y de banca privada, servicios en materia de inversión, de cobertura, de financiamiento y de análisis en las diferentes clases de activos. El modelo económico sustentable de Mercados Globales permite a los clientes tener acceso a los mercados de capitales de la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África), Asia-Pacífico y las Américas, ofreciendo soluciones innovadoras y plataformas digitales que permiten. Mercados Globales comprende 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:

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, 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: Comprende el servicio de gestión de cuentas de Nickel, el 50% de Floa desde enero de 2022 y el 50% de Kantox desde julio de 2023. Nickel es accesible a todo el mundo, sin requisitos de ingresos, depósitos o patrimonio, y sin posibilidad de descubierta ni de crédito. Este servicio, que funciona en tiempo real con las tecnologías más modernas, está disponible a través de más de 11,500 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, Alemania, Países Bajos y Portugal. Kantox ofrece un software de automatización de la gestión de divisas que permite a las empresas gestionar eficazmente todo el flujo de trabajo de la gestión de divisas y generar oportunidades de crecimiento.

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. El Grupo se dedica a la promoción inmobiliaria y la gestión de fondos inmobiliarios, así como a la administración de propiedades, transacciones, consultoría y valuaciones.

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, familias accionistas o fundadores de empresas, con un cierto nivel de riqueza, que desean recibir apoyo y dejar en manos de un especialista sus necesidades patrimoniales y financieras.

Banca Comercial en Bélgica: El negocio de Banca Comercial en Bélgica consiste en una oferta de servicios bancarios a una amplia gama de clientes, incluidos particulares, autónomos y profesiones liberales, pequeñas y medianas empresas, comercios locales, grandes empresas y asociaciones sin ánimo de lucro.

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.

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.

CP



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%. Se calcula a partir de las tasas publicadas por empresas privadas especializadas en estudios y análisis macroeconómicos.

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 después de impuestos, 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, DE 100 PUNTOS BÁSICOS 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	9.4%
Variación desfavorable de +10 puntos básicos	(192)
Variación favorable de -10 puntos básicos	198
Ratio de explotación	46.2%
Variación desfavorable de +100 puntos básicos	(453)
Variación favorable de -100 puntos básicos	453
Costo del riesgo	(1,762)
Variación desfavorable de +5%	(607)
Variación favorable de -5%	607
Tasa de crecimiento a perpetuidad	2.0%
Variación desfavorable de -50 puntos básicos	(293)
Variación favorable de +50 puntos básicos	335

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.

4.n PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

► **PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS, POR TIPO**

	Tiempo de espera de 2023	Reversión de 2023 provisiones	Reversión de 2024 provisiones	Reversión de 2025 provisiones	Reversión de 2026 provisiones	Reversión de 2027 provisiones	Reversión de 2028 provisiones
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	6,509	1,414	(1,307)	(182)	109	6,543	
de los cuales, beneficios postempleo (nota 7.b)	3,198	205	(277)	(175)	46	2,997	
de los cuales, asistencia médica postempleo (nota 7.b)	78	7	(3)	(7)	-	75	
de los cuales, provisiones relacionadas con beneficios a largo plazo (nota 7.c)	1,571	491	(382)		29	1,709	
de los cuales, provisiones relacionadas con planes de bajas voluntarias, prejubilaciones y ajuste de personal (nota 7.d)	482	65	(216)		(3)	328	
de los cuales, provisiones para pagos basados en acciones (nota 7.e)	1,180	646	(429)		37	1,434	
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	48	(13)	-		-	35	
Provisiones relacionadas con obligaciones crediticias (nota 2.g)	1,270	(145)	(39)		(31)	1,055	
Provisiones para litigios (1)	1,005	193	(283)		(10)	905	
Otras provisiones para contingencias y cargos	1,686	148	(614)		48	1,268	
TOTAL PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS	10,518	1,597	(2,243)	(182)	116	9,806	

(1) De los cuales, EUR 366 millones de provisiones en relación con los préstamos hipotecarios en Polonia en francos suizos o indexados al franco suizo al 31 de diciembre de 2024, frente a EUR 265 millones al 31 de diciembre de 2023, y EUR 38 millones de provisiones en relación con los préstamos en divisas emitidos por BNP Paribas Personal Finance al 31 de diciembre de 2024, frente a EUR 180 millones al 31 de diciembre de 2023.

4x



En 2023, el Grupo modificó su política contable relativa al riesgo de pérdida de flujos de efectivo en instrumentos financieros concedidos vinculada al impago de la contraparte, como los riesgos jurídicos que cuestionan la validez o fuerza ejecutoria de estos contratos (véase la Nota 28). 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". 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.

➤ **PROVISIONES Y SIMILARES PARA CUENTAS Y PLANES DE AHORRO-VIVIENDA**

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldos recaudados relacionados con cuentas y planes de ahorro-vivienda	12,636	14,606
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	10,504	12,426
<i>con antigüedad mayor de 10 años</i>	7,131	6,695
<i>con antigüedad entre 4 y 10 años</i>	2,610	4,926
<i>con antigüedad menor a 4 años</i>	763	805
Créditos pendientes otorgados en relación con cuentas y planes de ahorro-vivienda	18	9
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	14	4
Provisiones y similares constituidas para cuentas y planes de ahorro-vivienda	35	48
provisiones constituidas para planes de ahorro-vivienda	24	33
provisiones constituidas para cuentas de ahorro-vivienda	11	15
descuentos reconocidos en cuentas y planes de ahorro-vivienda	-	-

4.0 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

Los "impactos de acuerdos 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 para fines de negociación de los instrumentos financieros se reconocen en el balance en ajustes por periodificación y otros activos o pasivos.

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	267,357		267,357		267,357	
Préstamos y operaciones de recompra	429,312	(203,613)	225,699	(28,506)	(178,752)	18,441
Instrumentos financieros derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	986,171	(642,689)	343,482	(245,188)	(52,223)	46,071
Activos financieros a costo amortizado	1,078,804	(541)	1,078,263	(1,194)	(7,485)	1,069,584
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	9,431	(541)	8,890	(1,194)	(7,485)	211
Ajustes por periodificación y otros activos	174,147		174,147		(43,944)	130,203
<i>de los cuales, depósitos de garantía entregados</i>	125,090		125,090		(43,944)	81,146
Otros activos no sujetos a compensación	615,960		615,960			615,960
TOTAL ACTIVO	3,551,751	(846,843)	2,704,908	(274,888)	(282,404)	2,147,616

09



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2024	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	79,958		79,958			79,958
Depósitos y operaciones de recompra	508,430	(203,613)	304,817	(27,351)	(262,872)	14,594
Títulos de deuda	104,934		104,934			104,934
Instrumentos financieros derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	981,506	(642,689)	338,817	(245,188)	(46,548)	47,081
Pasivos financieros a costo amortizado	1,102,270	(541)	1,101,729	(2,349)	(22,573)	1,076,807
de los cuales, contratos de recompra	25,990	(541)	25,449	(2,349)	(22,573)	527
Ajustes por periodificación y otros pasivos de los cuales, depósitos de garantía recibidos	136,955		136,955		(44,223)	92,732
Otros pasivos no sujetos a compensación	503,557		503,557			503,557
TOTAL PASIVO	3,417,610	(846,843)	2,570,767	(274,888)	(376,216)	1,919,663

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2024	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
---	---	--	--	--	--	--------------

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
Instrumentos financieros 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	5,814	(400)	5,414	(676)	(4,325)	413
Ajustes por periodificación y otros activos de los cuales, depósitos de garantía entregados	170,758		170,758		(40,664)	130,094
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 2024	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						

CF



En millones de pesos, 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
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

4.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 de diciembre de 2022	
	Valor en libros	Valor en libros	Valor en libros	Valor en libros
Préstamos de valores				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	11,034		7,565	
Activos financieros a costo amortizado	85		474	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			39	
Contratos de recompra				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	59,543	59,543	49,747	49,700
Activos financieros a costo amortizado	2,009	2,009	5,949	5,949
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	1,165	1,165	1,936	1,936
Inversiones de las actividades aseguradoras	4,163	4,194	8,995	8,316
TOTAL	77,999	66,911	74,705	65,901

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

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor en libros	Valor en libros	Valor en libros	Valor en libros
Titulización				
Activos financieros a costo amortizado	28,465	26,122	28,517	26,060

92



En millones de euros al 31 de diciembre de 2024	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
TOTAL	28,465	26,122	28,517	26,060	2,457

En millones de euros al 31 de diciembre de 2024	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

El Banco no ha realizado 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 NOTAS RELATIVAS A LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS

5.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 las 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 2024	Ejercicio 2023
Ingresos de actividades de seguros	9,711	8,945
Cargos relativos a los contratos de seguro ⁽¹⁾	(7,502)	(6,786)
Ingresos netos de las inversiones vinculadas a las actividades de seguros	11,554	10,254
Ingresos o cargos financieros relativos a los contratos de seguro	(11,367)	(10,093)
INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS	2,396	2,320

(1) Estos incluyen los cargos imputables a los contratos por un monto de EUR -4,125 millones en el ejercicio 2024, frente a EUR -3,723 millones en el ejercicio 2023 (véase la nota 5.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, específicamente para el modelo general, las desviaciones por experiencia en las primas.

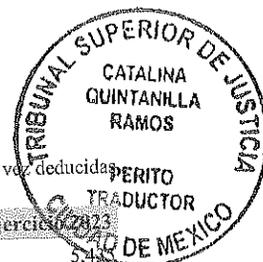
En el caso de los contratos medidos según el método de los honorarios variables, la amortización del margen sobre los servicios contractuales se determina después ajustar la desviación entre la rentabilidad financiera real prevista y la proyección de riesgo neutro. Las principales hipótesis financieras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

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

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

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

CP



- o 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.

En millones de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Contratos no medidos de acuerdo con el método de afectación de primas	5,551	5,451
Variaciones del pasivo con cargo a la cobertura restante	2,349	2,221
Variación del ajuste de riesgos	133	122
Margen sobre servicios contractuales	1,908	1,825
Recuperación de los flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición	1,161	1,267
Contratos medidos de acuerdo con el método de afectación de primas	4,160	3,510
Ingresos de actividades de seguros	9,711	8,945
Siniestros y cargos acaecidos	(4,077)	(3,928)
Amortización de los flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición	(2,876)	(2,612)
Variaciones vinculadas a los servicios prestados	(42)	249
Elemento de pérdidas contabilizado en el resultado neto	(54)	(62)
Cargos netos relativos a los contratos de reaseguro mantenidos	(453)	(433)
Cargos relativos a los contratos de seguro	(7,502)	(6,786)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS	2,209	2,159

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 2024	Ejercicio 2023
Ingresos netos por intereses	2,579	2,376
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(329)	(432)
Plusvalías/minusvalías en instrumentos de deuda	(413)	(445)
Ingresos de dividendos sobre títulos de patrimonio	84	13
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9,000	9,040
Costo del riesgo	3	24
Resultado neto de inmuebles de inversión	374	(672)
Participación en el resultado de entidades representativas de inversiones sobre las que se ejerce una influencia importante	1	(6)
Otros gastos relacionados con inversiones	(74)	(76)
Ingresos netos de las inversiones vinculadas a las actividades de seguros	11,554	10,254
Cambios en el valor de los contratos de seguro con participación directa	(11,197)	(9,940)
Otros cargos financieros de seguros	(170)	(153)
Ingresos o cargos financieros relativos a los contratos de seguro	(11,367)	(10,093)
RESULTADO FINANCIERO	187	161

5.b CONCILIACIÓN DE LOS CARGOS POR NATURALEZA Y DESTINO

En millones de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Comisiones y otros gastos	(2,949)	(2,494)
Gastos soportados por los distribuidores internos (véase la nota 2.f)	(1,085)	(1,041)
Gastos de personal (véase nota 7.a)	(839)	(778)
Impuestos y contribuciones	(97)	(86)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(173)	(32)
TOTAL CARGOS POR NATURALEZA	(5,143)	(4,431)
Gastos de adquisición del periodo	3,062	2,562

97



En millones de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Gastos de adquisición amortizados durante el periodo	(2,876)	
TOTAL CARGOS POR NATURALEZA, AJUSTADO POR EL EFECTO DEL ESCALONAMIENTO DE LOS GASTOS DE ADQUISICIÓN	(4,957)	(4,481)
Cargos imputables a los contratos de seguro (véase nota 5.a)	(4,125)	(3,723)
Costos de explotación no imputables a las actividades de seguros (véase nota 2.f)	(832)	(758)

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.

5.c INVERSIONES, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS VINCULADOS A LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS

► INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS ASOCIADOS A LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS

	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023		
	Instrumentos financieros	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Instrumentos financieros	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total
Instrumentos financieros derivados	1,331		1,331	1,138		1,138
Derivados utilizados con fines de cobertura	74		74	238		238
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	61,465	111,954	173,419	64,492	92,266	156,758
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	102,222		102,222	89,139		89,139
Activos financieros a costo amortizado	1,379		1,379	1,267		1,267
Inmuebles de inversión	3,868	3,178	7,046	4,008	3,483	7,491
Inversiones consolidadas mediante el método de la participación	82		82	89		89
Activos relacionados con contratos de seguro (véase nota 5.d)	896		896	660		660
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS ASOCIADOS A LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS	171,717	115,132	286,849	161,349	95,749	257,098

► 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 2024	31 de diciembre de 2023
Instrumentos financieros derivados	982	1,138
Derivados utilizados con fines de cobertura	238	152
Depósitos a valor razonable con cambios en resultados	960	1,063
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	7,317	5,802
Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión	8,388	8,427
Otras deudas	1,922	1,657
PASIVOS FINANCIEROS VINCULADOS A LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS	19,807	18,239

► 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 4.d para el conjunto de los instrumentos financieros del Grupo.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	110,018	47,346	16,055	173,419	85,585	56,294	14,879	156,758
Títulos de patrimonio	102,824	31,996	15,772	150,592	79,269	41,846	14,779	135,894
Títulos de deuda	7,194	14,827	218	22,239	6,316	13,740	41	20,097
Préstamos		523	65	588		708	59	767
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	89,003	13,214	5	102,222	81,018	8,106	15	89,139

69



Títulos de patrimonio	1,729			1,729	646			
Títulos de deuda	87,274	13,214	5	100,493	80,372	8,106	15	88,408
Instrumentos financieros derivados	-	1,772	33	1,805	2	1,678	14	1,694
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	199,021	62,332	16,093	277,446	166,605	66,078	14,908	247,591
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4,666	10,866	1,133	16,665	2,625	12,039	628	15,292
Depósitos a valor razonable con cambios en resultados		960		960		1,063		1,063
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	4,666	2,352	299	7,317	2,625	3,177		5,802
Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión		7,554	834	8,388		7,799	628	8,427
Instrumentos financieros derivados	-	1,198	22	1,220	127	977	186	1,290
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	4,666	12,064	1,155	17,885	2,752	13,016	814	16,582

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 de Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos durante el ejercicio:

	Activos Financieros a Valor Razonable Nivel 3 al 31 de diciembre de 2023	Pasivos Financieros a Valor Razonable Nivel 3 al 31 de diciembre de 2023	Total	Pasivos Financieros a Valor Razonable Nivel 3 al 31 de diciembre de 2024	Total
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	14,893	15	14,908	(814)	(814)
Compras	2,209		2,209		
Ventas	(2,325)		(2,325)		
Liquidaciones	40	(3)	37	(110)	(110)
Transferencias hacia el Nivel 3	463		463		
Transferencias desde el Nivel 3	(141)	(8)	(149)		
Ganancias reconocidas en cuenta de resultados	187		187	(226)	(226)
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio y variaciones en el ámbito de la consolidación	762		762	(5)	(5)
Cambios en el patrimonio neto			1	1	
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	16,088	5	16,093	(1,155)	(1,155)

► **ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2024
Títulos de deuda	100,493	(5,341)	88,493	(5,154)
Títulos de patrimonio	1,729	107	646	70
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	102,222	(5,234)	89,139	(5,084)

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.

99



Durante el ejercicio 2024, el Grupo enajenó varias de estas inversiones. Por consiguiente, se transfirió a reservas una plusvalía neta de EUR 3 millones (frente a EUR 26 millones durante el ejercicio 2023).

➤ VALUACIÓN DE LOS INMUEBLES

El valor razonable de los inmuebles de inversión se eleva a EUR 7,000 millones al 31 de diciembre de 2024, en comparación con EUR 7,500 millones al 31 de diciembre de 2023. El valor de los inmuebles de inversión clasificadas como Nivel 3 ascendía a EUR 500 millones al 31 de diciembre de 2024.

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 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2024	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 3	Valor razonable	Costo	Valor razonable	Costo
Créditos y cuentas por cobrar	1,326	47	1,373	1,379	1,242	24	1,266	1,267

5.d ACTIVOS Y PASIVOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGURO

Los principales contratos emitidos por el Grupo corresponden (véase nota 1.g.2):

- a contratos de seguro que cubren riesgos relativos a personas o bienes medidos de acuerdo con el modelo general (*Building Block Approach - BBA*) o el método de afectación de primas (*Premium Allocation Approach - PAA*) en el caso de los contratos que pueden acogerse a este método;
- a contratos de vida o ahorro medidos de acuerdo con el modelo de los honorarios variables (*Variable Fee Approach - VFA*).
- a contratos de reaseguro medidos de acuerdo con el método general o el método de afectación de primas.

Los contratos de reaseguro mantenidos también se miden utilizando el modelo general o el método de afectación de primas.

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; Se presentan por separado según su modelo de evaluación: método de afectación de primas o otros métodos (modelo general y modelo de honorarios variables). Los contratos de reaseguro mantenidos están aislados.

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2024	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Contratos de seguro no medidos de acuerdo con el método de afectación de primas	34	244,978	244,944	22	215,689	215,667		
Contratos de seguro medidos de acuerdo con el método de afectación de primas	153	2,709	2,556	84	2,354	2,270		
Contratos de reaseguro mantenidos	709	12	(697)	554		(554)		
ACTIVOS Y PASIVOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGURO	896	247,699	246,803	660	218,043	217,383		

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

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2023	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
(ACTIVOS) O PASIVOS NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	205,437	751	1,741	107,533				
Resultado de las actividades de seguros: (ingresos) o cargos	(6,610)	23	3,995	(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				
(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	8,007	25	4,060	12,092				
Componente de inversión	(23,892)	-	23,892	-				

97



Primas percibidas con cargo a los contratos de seguro emitidos	26,128			
Flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición	(2,285)		(27,454)	(27,454)
Siniestros y otros cargos pagados				
Total flujos de efectivo	23,843	-	(27,454)	(3,611)
Variaciones en el ámbito de la consolidación y otros	(371)	(7)	283	(95)
(ACTIVOS) O PASIVOS NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023⁽¹⁾	213,024	170	4,743	217,937
Resultado de las actividades de seguros: (ingresos) o cargos	(7,116)	17	4,437	(2,662)
<i>de los cuales, ingresos de actividades de seguros</i>	(9,711)			(9,711)
<i>de los cuales, cargos relativos a las actividades de seguros</i>	2,595	17	4,437	7,049
(Ingresos) o cargos financieros relativos a los contratos de seguro ⁽²⁾	10,952	3	164	11,119
Total variaciones reconocidas en el resultado neto y en el patrimonio neto	3,836	20	4,601	8,457
Componente de inversión	(19,641)	-	19,641	-
Primas percibidas con cargo a los contratos de seguro emitidos	32,795			32,795
Flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición	(2,781)		(24,166)	(24,166)
Siniestros y otros cargos pagados				
Total flujos de efectivo	30,014	-	(24,166)	5,848
Variaciones en el ámbito de la consolidación y otros	15,061	6	191	15,258
(ACTIVOS) O PASIVOS NETOS AL MARTES, 31 DE DICIEMBRE DE 2024⁽¹⁾	242,294	196	5,010	247,500

- (1) Incluidas las cuentas por cobrar y las deudas imputables a los contratos de seguro por un activo neto de EUR 961 millones al 31 de diciembre de 2024, frente a un activo neto de EUR 549 millones al 31 de diciembre de 2023.
- (2) Incluidos los cargos e ingresos financieros que se han registrado en el patrimonio neto.
- (3) Incluidos los siniestros derivados de contratos valorados según el método de afectación de primas (PAA) por un pasivo neto de EUR 1,956 millones al 31 de diciembre de 2024, de los cuales EUR 1,814 millones corresponden al valor descontado de los flujos de efectivo y EUR 142 millones al ajuste de riesgos no financieros.

► 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

(ACTIVOS) O PASIVOS NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022				
Resultado de las actividades de seguros: (ingresos) o cargos	(1,674)	550	(839)	(1,963)
<i>de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios futuros - nuevos contratos</i>	(1,164)	90	1,107	33
<i>de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios futuros - cambios estimativos</i>	(447)	602	(121)	34
<i>de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios prestados durante el periodo⁽²⁾</i>	32	(103)	(1,825)	(1,896)
<i>de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios prestados</i>	(95)	(39)		(134)
(Ingresos) o cargos financieros relativos a los contratos de seguro ⁽³⁾	14,510	8	51	14,569
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)
Variaciones en el ámbito de la consolidación y otros	(204)	(3)	(2)	(209)
(ACTIVOS) O PASIVOS NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023⁽¹⁾	197,789	1,603	16,275	215,667
Resultado de las actividades de seguros: (ingresos) o cargos	(2,919)	154	721	(2,044)
<i>de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios futuros - nuevos contratos</i>	(1,529)	123	1,435	29
<i>de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios futuros - cambios estimativos</i>	(1,337)	170	1,194	27
<i>de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios prestados durante el periodo⁽²⁾</i>	(8)	(118)	(1,908)	(2,034)
<i>de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios prestados</i>	(45)	(21)		(66)
(Ingresos) o cargos financieros relativos a los contratos de seguro ⁽³⁾	10,867	18	60	10,945
Total variaciones reconocidas en el resultado neto y en el patrimonio neto	7,948	172	781	8,901
Primas recibidas con cargo a los contratos de seguro emitidos	28,552			28,552
Flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición	(978)			(978)
Siniestros y otros cargos pagados	(22,363)			(22,363)
Total flujos de efectivo	5,211	-	-	5,211

Wx



Contratos de seguro emitidos no medidos de acuerdo con el método de afectación de primas, excluyendo contratos de reaseguro	Valor descontado de los flujos de efectivo	Ajuste de riesgo no financiero	Margen sobre servicios contractuales	Total
<i>En millones de euros</i>				
Variaciones en el ámbito de la consolidación y otros	14,613	98	454	15,165
(ACTIVOS) O PASIVOS NETOS AL MARTES, 31 DE DICIEMBRE DE 2024⁽¹⁾	225,561	1,873	17,510	244,944
(1) Incluidas las cuentas por cobrar y las deudas imputables a los contratos de seguro por un activo neto de EUR 765 millones al 31 de diciembre de 2024, frente a un activo neto de EUR 501 millones al 31 de diciembre de 2023.				
(2) Incluida una desviación por experiencia que se eleva a EUR -9 millones en el ejercicio 2024, frente a EUR +38 millones en el ejercicio 2023.				
(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.

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Menos de 5 años	7,938	6,734
De 5 a 10 años	5,347	5,183
Más de 10 años	4,225	4,358
TOTAL	17,510	16,275

► 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 2024		31 de diciembre de 2023	
	Ahorro	Previsión	Ahorro	Previsión
1 año	3.17%	2.24%	4.00%	3.36%
5 años	3.07%	2.14%	2.96%	2.32%
10 años	3.20%	2.27%	3.03%	2.39%
15 años	3.26%	2.33%	3.10%	2.47%
20 años	3.19%	2.26%	3.04%	2.41%
40 años	3.09%		3.04%	

Tasa de descuento

Para la construcción de la curva de rendimientos, se ha adoptado un enfoque basado en la tasa sin riesgo, con los siguientes parámetros:

- una curva de rendimientos sin riesgo, por divisa, basada en un enfoque similar al propuesto por la EIOPA (Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación) a efectos prudenciales, con dos componentes:
 - el componente de mercado observable y líquido: las tasas se determinan por referencia a instrumentos financieros de mercado que cumplen criterios de liquidez, coherencia con los pasivos y ajustados para limitar el impacto del riesgo crediticio,
 - el componente de transición hacia una tasa a largo plazo: permite extrapolar la curva de rendimientos para los vencimientos más allá de la parte líquida observable en el mercado;
- una prima de liquidez específica para ciertos tipos de contratos, determinada en función de los activos en cartera.

Para los contratos de ahorro medidos según el método de los honorarios variables, cuyos flujos de efectivo tienen en cuenta el rendimiento de los activos financieros subyacentes, la curva de rendimientos sin riesgo se completa con una prima de liquidez calculada a partir de los datos de la cartera de activos que respaldan los contratos de ahorro y de pensiones. Por supuesto, los activos financieros de renta fija (pública y privada) y los activos financieros diversificados se benefician de una prima de liquidez (o iliquidez). La prima de liquidez promedio para el conjunto de las carteras de ahorro (en Francia, Italia y Luxemburgo) era del 0.91% al 31 de diciembre de 2024, frente al 0.65% al 31 de diciembre de 2023.

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. En protección, la prima de liquidez se valora actualmente a cero debido al corto plazo de liquidación de los siniestros de los principales riesgos cubiertos.

Ajuste de riesgos no financieros

En los contratos de ahorro, el ajuste de riesgo se determina combinando el método del costo del capital, sin tener en cuenta el riesgo de rescate masivo, incluyendo los pagos libres y considerando únicamente los costos imputables. 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 2024 (sin cambios con respecto al 31 de diciembre de 2023).

En los contratos de previsión, el nivel de confianza utilizado para determinar el ajuste de riesgos no financieros de los principales países es del 70% (de acuerdo con el método de los cuantiles).

5.e RIESGOS RELATIVOS A LOS CONTRATOS DE SEGURO EN EL ÁMBITO DE APLICACIÓN DE LA NIIF 17

99



El Grupo BNP Paribas ejerce su actividad aseguradora principalmente a través de BNP Paribas Cardif y sus subsidiarias.

Marco de gestión de los riesgos

La gestión de los riesgos forma parte integrante del modelo de negocio del Grupo BNP Paribas. El Grupo ha desarrollado y aplicado un marco de gestión de los riesgos diseñado para identificar, evaluar, controlar y supervisar los riesgos asociados a sus diversas actividades.

La gestión de los riesgos consiste en identificar, medir, monitorear, gestionar y presentar tanto los riesgos procedentes del entorno externo como los intrínsecos a la actividad aseguradora. Su objetivo es garantizar la solvencia, la continuidad de la actividad y el desarrollo de la actividad aseguradora del Grupo BNP Paribas en condiciones de riesgo y rentabilidad satisfactorias.

El marco general de gestión de los riesgos relacionados con la actividad aseguradora se presenta en la sección 5.10 *Riesgo relacionado con los seguros* del Documento de Registro Universal. Este marco se desarrolló para satisfacer las necesidades de la regulación prudencial Solvencia II. La exposición del Grupo BNP Paribas a los contratos de seguro figura en la nota 5.d *Activos y pasivos relacionados con contratos de seguro*.

De conformidad con la NIIF 17, la naturaleza y el alcance de los riesgos derivados de los contratos de seguro e inversión del Grupo BNP Paribas vienen determinados por sus características contractuales. El riesgo de suscripción y los riesgos financieros son los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo BNP Paribas en su actividad aseguradora.

5.e.1 Riesgos de suscripción

Según la NIIF 17, los riesgos de suscripción incluyen:

- el riesgo de seguro: riesgos de mortalidad, morbilidad, longevidad o riesgo de desviación de la siniestralidad en Protección (incluido el seguro de daños);
- el riesgo vinculado al comportamiento de los asegurados: en particular, el riesgo de rescate;
- el riesgo de gastos: riesgo de que los costos de gestión de los contratos se desvíen de los cargos tarifados.

A través de sus actividades de seguros de vida y ahorro, el Grupo BNP Paribas está expuesto principalmente a:

- el riesgo de rescate: la cláusula de rescate de los contratos de ahorro 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 en los modelos 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;
- el riesgo de seguro: 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).

Estos riesgos se originan principalmente en la venta de seguros de protección de pagos, pero también de actividades como los seguros individuales, las extensiones de garantía, el robo o los daños materiales, la responsabilidad civil, las rentas vitalicias en Francia y la salud, 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 aseguradora también se expone al riesgo de rescate en caso de reembolso anticipado o de transferencia del contrato a otra aseguradora cuando la regulación lo permita.

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.). Estos contratos se caracterizan por sumas individuales aseguradas 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, asistencia, etc.) y multirriesgo del hogar. Estas coberturas se desarrollan también en los mercados internacionales, sobre todo en países de América Latina.

Marco de gestión del riesgo de suscripción

El sistema de seguimiento y gestión del riesgo de suscripción se basa en una gobernanza y unos procesos documentados. Las operaciones de suscripción para el negocio directo e intermediado, así como el reaseguro aceptado, se basan en principios similares. Dentro del Grupo BNP Paribas Cardif, la suscripción de riesgos está sujeta a normas precisas de delegación que implican a varios niveles, tanto locales como centrales. El nivel de delegación depende del nivel de evaluación de la pérdida máxima aceptable, del cálculo de los requisitos de capital según Solvencia II y de la rentabilidad estimada 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 la medición y el seguimiento de la rentabilidad, así como la rentabilidad de los fondos propios establecidos por la Dirección de BNP Paribas Cardif.

Las cláusulas contractuales permiten gestionar el riesgo de suscripción de acuerdo con el marco reglamentario y comercial utilizando medidas técnicas y jurídicas, como cláusulas de revisión de tarifas en el contrato en caso de cambios en la fiscalidad o desviaciones de la siniestralidad, y límites en la duración de determinadas coberturas.

Los socios examinan la calidad de los riesgos aportados para fomentar el cumplimiento de las buenas prácticas de suscripción definidas por el Grupo.

El reaseguro constituye un elemento complementario del marco de gestión de los riesgos de suscripción. Su objetivo es proteger a BNP Paribas frente a los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo.

ca



En materia de ahorro, el riesgo de suscripción se gestiona mediante un seguimiento y una supervisión de la oferta adaptados a las condiciones del mercado. De este modo, el Grupo limita su exposición al riesgo consistente en una rentabilidad inadecuada de las inversiones en relación con la obligación de remuneración de las pólizas. Así, el 97% de las pólizas de ahorro y jubilación en fase de constitución de Cardif Assurance no ofrece una tasa mínima garantizada o una tasa mínima garantizada a más de un año más allá de la garantía de capital, y para la cartera francesa la tasa promedio garantizada es inferior al 0.1%. En Italia, Cardif Vita ofrece una tasa promedio mínima garantizada inferior al 0.15% en su principal fondo general Capital Vita. En Italia, 3 fondos segregados en extinción, cuyos activos totales representan menos del 2% de los activos gestionados por la subsidiaria, tienen una tasa mínima garantizada promedio del 2.20%.

Por otro lado, las tasas promedio de rescate observadas en los fondos generales del grupo BNP Paribas Cardif fueron del 6.2% en Francia (frente al 7.9% en 2023), del 14.0% en Italia (frente al 21.1% en 2023) y del 10.6% en Luxemburgo (frente al 23.8% en 2023).

Desglose de los pasivos relativos a contratos de seguros por zona geográfica (excluido el reaseguro)

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 2024	31 de diciembre de 2023
Francia ⁽¹⁾	180,289	158,470
Italia ⁽¹⁾	28,109	23,236
Luxemburgo ⁽¹⁾	31,138	28,158
Resto de Europa ⁽¹⁾	1,547	1,492
Asia ⁽¹⁾	5,714	6,055
América Latina ⁽²⁾	703	526
TOTAL	247,500	217,937

(1) Ahorro y Protección.

(2) Únicamente Protección.

Análisis de la sensibilidad al riesgo de suscripción

La siguiente tabla muestra el impacto antes de impuestos sobre los resultados y los fondos propios que se deriva de las variaciones razonablemente posibles de las principales variables de riesgo de suscripción en la fecha de cierre del balance (es decir, la evolución de los rescates y la mortalidad para la actividad de vida ahorro y la evolución de la siniestralidad para la actividad de protección). Los choques se aplican a los siniestros de decesos y a los rescates del ejercicio en curso. 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 2024	31 de diciembre de 2023
Ahorro		
Tasa de mortalidad (aumento/disminución del 1%)	-	-
Tasa de rescate (aumento/disminución del 5%)	-/+ 2	-/+ 2
Protección		
Tasa de siniestros definitivos (aumento/disminución del 5%)	-/+ 95	-/+ 94

5.e.2 Riesgo de mercado

La información cualitativa sobre la evaluación del valor contable y el valor razonable de los instrumentos financieros se facilita en la sección sobre instrumentos financieros de la nota 1.f *Activos y pasivos financieros*. La información cuantitativa sobre el valor contable de los instrumentos financieros figura en la nota 5.c *Inversiones, otros activos y pasivos financieros vinculados a las actividades de seguros*.

La NIIF 17 define el riesgo de mercado como el riesgo de que las variaciones de los precios de mercado (por ejemplo, las tasas de interés, los tipos de cambio o los precios de las acciones) afecten a los flujos de efectivo de los contratos de seguro y reaseguro y al valor razonable o los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros. El riesgo de mercado comprende:

- el riesgo de tasas de interés: riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero y los flujos de efectivo de ejecución de un contrato de seguro o reaseguro fluctúen debido a variaciones de las tasas de interés de mercado;
- el riesgo de precios: riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, o los flujos de efectivo de un contrato de seguro o de reaseguro, fluctúen debido a variaciones de los precios de mercado (distintas de las derivadas del riesgo de tasas de interés o del riesgo de tipo de cambio), tanto si dichas variaciones se deben a factores específicos del instrumento o contrato en cuestión o de su emisor, como si se deben a factores que afectan a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado o a todos los contratos similares;
- el riesgo de tipos de cambio: riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, o los flujos de efectivos derivados de la ejecución de un contrato de seguro o reaseguro, fluctúen a causa de las variaciones de los tipos de cambio.

Marco de gestión del riesgo de mercado

Para su actividad de seguros, el Grupo ha desarrollado las herramientas de gestión necesarias para calibrar la asignación estratégica de activos y medir los riesgos de adecuación de los activos a los pasivos. Los estudios de activos y pasivos permiten proyectar los flujos esperados tanto en el

UX



activo como en el pasivo de los distintos fondos generales. Concretamente, permiten ajustar la duración de los activos en función del perfil de los distintos pasivos.

La política de inversión dicta el marco aplicable a la gestión de activos. Define los principios para adecuar la estructura de las carteras de activos a los compromisos contraídos con los asegurados, optimizando al mismo tiempo el rendimiento esperado de las inversiones en relación con el nivel de riesgo de riesgo fijado. En el caso particular de BNP Paribas Cardif, la aplicación de la política de inversión, confiada a la Dirección de Gestión de Activos, se rige para cada cartera por un acuerdo de gestión que especifica los límites de inversión para cada clase de activos. La gestión del riesgo de mercado también puede realizarse mediante el uso de instrumentos de cobertura.

La exposición al riesgo de mercado también se vigila mediante estudios específicos, como la revisión de los valores que presentan pérdidas no realizadas.

Además, la exposición al riesgo de tipo de cambio procede de las dotaciones de las sucursales, los títulos de participación en monedas extranjeras o la estrategia de invertir en activos denominados en divisas en los fondos generales. El riesgo de tipos de cambio puede cubrirse con instrumentos financieros a plazo, como *swaps* de divisas o préstamos de divisas.

En el caso de los compromisos vinculados a fondos de inversión, el riesgo de mercado se transfiere principalmente a los asegurados.

Análisis de la sensibilidad al riesgo de tasas de interés

La sensibilidad relativa a los contratos de seguros se deriva de los siguientes efectos:

- para los contratos de seguros sin elementos de participación directa (previsión, protección de pagos y daños materiales), los flujos de efectivo se descuentan utilizando una curva de tasas de descuento basada en las tasas de interés vigentes en la fecha del balance. Por lo tanto, el riesgo se refiere principalmente al nivel de adecuación entre la rentabilidad de las inversiones y los ingresos financieros o las cargas financieras de los seguros;
- para los contratos de seguro con características de participación directa (contratos de vida ahorro), los cambios en el valor de los contratos de seguro reflejan los cambios en el valor de los activos financieros subyacentes. Por lo tanto, el riesgo se refiere principalmente a los cambios en la participación del asegurador (los honorarios variables) dentro del valor razonable de los activos financieros subyacentes.

La tabla siguiente muestra el impacto antes de impuestos sobre el resultado y el patrimonio neto de las variaciones razonablemente posibles de las tasas de interés en la fecha del balance. Las sensibilidades se presentan para el conjunto de los activos financieros, excluidos los activos que representan pólizas vinculadas a fondos de inversión.

En la siguiente tabla se muestra la sensibilidad para los países más significativos, es decir, Francia, Italia y Luxemburgo.

	Resultado antes de impuestos		Patrimonio neto	
	Francia	Italia	Francia	Italia
Variación de las tasas de interés de +50 pb	(190)	176	(12)	(4,015)
Variación de las tasas de interés de -50 pb	249	(237)	12	4,015

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

	Resultado antes de impuestos		Patrimonio neto	
	Francia	Italia	Francia	Italia
Variación de las tasas de interés de +50 pb	(223)	206	(19)	(3,662)
Variación de las tasas de interés de -50 pb	239	(220)	19	3,662

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

Análisis de la sensibilidad al riesgo de precios

La tabla siguiente muestra el impacto antes de impuestos sobre el resultado y el patrimonio neto de las variaciones razonablemente posibles en los precios de mercado y de los inmuebles en la fecha del balance. Las sensibilidades se presentan excluyendo contratos vinculados a fondos de inversión.

En la siguiente tabla se muestra la sensibilidad para los países más significativos, es decir, Francia, Italia y Luxemburgo.

	Resultado antes de impuestos		Patrimonio neto	
	Francia	Italia	Francia	Italia
Variación de la bolsa de +10%	1,310	(1,246)	(64)	(175)
Variación de la bolsa de -10%	(1,310)	1,246	64	175
Variación del mercado inmobiliario de +10%	1,183	(1,153)	30	
Variación del mercado inmobiliario de -10%	(1,183)	1,153	(30)	

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

CP



En millones de euros, al	Efecto potencial en el resultado			Efecto potencial en patrimonio neto		
	relativo a las inversiones ⁽¹⁾	relativo a los contratos de seguro	Efecto neto	relativo a las inversiones	relativo a los contratos de seguro	Efecto neto
		31 de diciembre de 2023				
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.

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, siempre que el margen sobre servicios contractuales sea positivo.

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

5.e.3 Riesgo crediticio

La NIIF 17 define el riesgo crediticio como el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero, un contrato de seguro emitido que sea un activo o un contrato de reaseguro mantenido, incumpla una obligación y haga que la otra parte sufra una pérdida financiera.

El riesgo crediticio asociado a los contratos sujetos a la NIIF 17 se refiere principalmente a los contratos de reaseguro mantenidos (riesgo de impago por parte de un reasegurador que ya no le permitiría asumir una parte del monto que le corresponde) y las cuentas por cobrar con socios en los que se ha delegado el cobro de las primas.

El riesgo de contraparte de los reaseguradores se gestiona mediante una rigurosa selección de los reaseguradores, la negociación de las garantías ofrecidas y un seguimiento regular de las principales exposiciones. Las garantías exigidas pueden ser reales, como depósitos en forma de garantías financieras y pignoración de valores, o avales y cartas de garantía.

El riesgo de contraparte de los socios de BNP Paribas Cardif se gestiona mediante la gobernanza del crédito a socios y reaseguradoras. Al igual que en el caso de una reaseguradora, una exposición a un socio puede estar sujeta a una garantía real o personal. En función de la calidad de la contraparte, pueden utilizarse las siguientes técnicas: garantía de la empresa matriz, garantía bancaria a primer requerimiento, cuenta segregada del resto de activos en caso de quiebra, etc.

5.e.4 Riesgo de liquidez

La NIIF 17 define el riesgo de liquidez como la dificultad de cumplir los compromisos relativos a contratos de seguros y pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

Los activos se gestionan tácticamente para liberar el efectivo necesario para pagar las prestaciones, de acuerdo con el marco de gestión actual del fondo, minimizando al mismo tiempo el impacto sobre la tasa de rentabilidad de los activos.

El riesgo de liquidez se gestiona de forma centralizada sobre la base de estudios realizados con una periodicidad adecuada a la exposición al riesgo.

Se llevan a cabo pruebas de resistencia como parte de los estudios de gestión de activos y pasivos. Estas nos permiten comprobar nuestra capacidad para cumplir nuestros compromisos en situaciones desfavorables de los mercados financieros, teniendo en cuenta el impacto de estas situaciones en el comportamiento de los asegurados. Estos estudios sobre la adecuación de los activos y los pasivos a mediano y largo plazo 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.);

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 2024	31 de diciembre de 2023
1 año	7,770	7,094
De 1 a 2 años	8,037	6,274
De 2 a 3 años	6,685	6,179
De 3 a 4 años	6,923	6,074
De 4 a 5 años	7,735	5,598
De 5 a 10 años	33,032	19,511
Más de 10 años	157,419	148,819
TOTAL	227,601	199,549

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.

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Montos pagaderos a la vista	Montos pagaderos a largo plazo	Montos pagaderos a la vista	Montos pagaderos a largo plazo
Contratos con participación	227,706	241,278	197,551	212,297
Contratos sin participación	57	6,222	70	5,640

97



TOTAL	227,763	247,500	197,621
-------	---------	---------	---------

Nota 6 COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA

6.a COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS O RECIBIDOS

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Compromisos de financiamiento otorgados		
- a instituciones de crédito	5,345	3,650
- a clientes	385,321	365,821
Apertura de créditos	345,840	328,678
Otros compromisos de financiamiento otorgados	39,481	37,143
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS	390,666	369,471
<i>de los cuales, estrato 1</i>	<i>375,012</i>	<i>353,147</i>
<i>de los cuales, estrato 2</i>	<i>14,175</i>	<i>14,857</i>
<i>de los cuales, estrato 3</i>	<i>1,384</i>	<i>889</i>
<i>de los cuales, actividades aseguradoras</i>	<i>95</i>	<i>578</i>
Compromisos de financiamiento recibidos		
- de instituciones de crédito	77,655	69,596
- de clientes	2,731	3,185
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO RECIBIDOS	80,386	72,781

6.b COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Compromisos de garantía otorgados		
por orden de instituciones de crédito	82,872	63,132
por orden de clientes	125,447	127,203
Garantías financieras	70,266	74,710
Otras garantías	55,181	52,493
TOTAL DE COMPROMISOS DE GARANTÍA OTORGADOS	208,319	190,335
<i>de los cuales, estrato 1</i>	<i>197,003</i>	<i>177,315</i>
<i>de los cuales, estrato 2</i>	<i>9,562</i>	<i>11,701</i>
<i>de los cuales, estrato 3</i>	<i>1,054</i>	<i>769</i>
<i>de los cuales, actividades aseguradoras</i>	<i>700</i>	<i>550</i>

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.

Si se recurre al fondo en el marco de una medida de resolución, el Consejo Único de Resolución (CUR) podrá recurrir a la totalidad o a una parte de los CPI recibidos.

El CPI 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%. Sobre la base del monitoreo de los riesgos efectuado por el Grupo, se estima que está por debajo de este umbral. El Grupo no ha constituido ninguna provisión al 31 de diciembre de 2024.

La sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea en el caso de BNP Paribas Public Sector relativo a los CPI se espera para el primer semestre de 2025. El Grupo sigue de cerca las novedades en materia jurídica y sus posibles repercusiones.

Los CPI alcanzan un total de EUR 1,263 millones al 31 de diciembre de 2024, en comparación con EUR 1,261 millones al 31 de diciembre de 2023.

El efectivo pagado como garantía se remunera y contabiliza como activo financiero a costo amortizado en el rubro "Otros deudores y activos diversos" (véase la nota 4.j *Ajustes por periodificación y otros activos/pasivos*).

6.c COMPROMISOS RELACIONADOS CON TÍTULOS

En relación con el reconocimiento de operaciones con títulos en la fecha de liquidación, los compromisos representativos de títulos a entregar o a recibir son los siguientes:

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Títulos a entregar	20,929	23,159
Títulos a recibir	20,915	21,384

6.d OTROS COMPROMISOS DE GARANTÍA

94



► INSTRUMENTOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO GARANTÍA

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
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	77,314	87,881
<i>Presentados como garantía ante bancos centrales</i>	1,436	20,560
<i>Disponibles para operaciones de refinanciamiento</i>	75,878	67,321
Títulos vendidos bajo contratos de recompra	514,733	519,731
Activos financieros y equivalentes entregados como garantía a instituciones de crédito, clientes financieros, o suscriptores de bonos cubiertos emitidos por el Grupo ⁽¹⁾	363,995	323,491

(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 747,190 millones al 31 de diciembre de 2024 (frente a EUR 726,703 millones al 31 de diciembre de 2023).

► INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECIBIDOS EN GARANTÍA

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Instrumentos financieros recibidos en garantía (menos contratos de recompra)	401,812	350,947
<i>de los cuales, instrumentos que el Grupo está autorizado a vender o reutilizar como garantía</i>	217,745	187,021
Títulos recibidos bajo contratos de recompra	438,010	467,822

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 370,728 millones al 31 de diciembre de 2024 (comparado con EUR 377,078 millones al 31 de diciembre de 2023).

Nota 7 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS

7.a GASTOS DE PERSONAL

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Salarios fijos y variables, incentivos y participación en beneficios	14,066	13,445
Gastos relacionados con beneficios sociales	3,697	3,856
Impuestos, tasas y otros pagos sobre remuneraciones	380	474
TOTAL GASTOS DE PERSONAL DE LAS ACTIVIDADES BANCARIAS (VÉASE NOTE 2.F)	18,143	17,775
Gastos de personal de las actividades de seguros (véase nota 5.b)	839	778
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	18,982	18,553

7.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 (4.35% del salario) y aportaciones de los empleados (2% del salario). Los empleados también pueden realizar pagos voluntarios adicionales.

02



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.

El monto pagado a planes de pensiones de aportación definida para el ejercicio 2024 fue de EUR 828 millones, en comparación con EUR 791 millones en el ejercicio 2023.

El desglose por contribuidores principales es el siguiente:

Monto de las aportaciones <i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Francia	383	386
Italia	110	106
Reino Unido	74	62
Turquía	50	39
Luxemburgo	31	30
Hong Kong	30	29
Estados Unidos	29	27
Otros	121	112
TOTAL	828	791

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 95% a finales de 2024 (91% en 2023) a través de aseguradoras.

Los altos ejecutivos de BNP Paribas que se incorporaron antes del 1º de enero de 2015 disfrutaron 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 2024 (frente al 94% a finales de 2023) a través de aseguradoras.

En Bélgica, los empleados disfrutaron 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 2024, 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 442% al 31 de diciembre de 2024, frente a un 264% al 31 de diciembre de 2023.

En el Reino Unido existen planes de jubilación de prestación definida (fondos de pensiones), ya cerrados a nuevos participantes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. La gestión de los regímenes de pensiones está encomendada a organismos de gestión independientes (*trustees*). Al 31 de diciembre de 2024, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en todas las entidades del Reino Unido en un nivel del 124%, frente a 118% al 31 de diciembre de 2023.

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 2024, las obligaciones están cubiertas en un 105% con activos financieros, frente al 111% al 31 de diciembre de 2023.

En EE.UU., los principales 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 2024, las obligaciones están cubiertas en un 85% con activos financieros, frente al 87% al 31 de diciembre de 2023.

En Alemania, las obligaciones corresponden principalmente a planes de jubilación de prestación definida, ya cerrados a nuevos participantes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. Estos regímenes ofrecen el pago de una renta vitalicia en función de unas condiciones definidas con antelación. Al 31 de diciembre de 2024, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en un nivel del 72%, frente a 66% al 31 de diciembre de 2023.

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 2024, 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.

9



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 2024, estas obligaciones están cubiertas en un 129% con activos financieros, frente al 127% al 31 de diciembre de 2023. 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

Bélgica	2,691	15	2,706	(183)	(2,456)	67	(2,457)	(7)	(2,495)	3,524	
Reino Unido	1,082		1,082	(1,337)		(255)	(255)	(255)		4	
Suiza	1,212		1,212	(1,276)		(64)	(68)	(68)		99	
Francia	811	47	858	(1,114)		(256)	(355)	(355)		22	
Estados Unidos	145	1	146	(124)		22				32	
Turquía	346	32	378	(347)	1	32				139	
Italia		139	139			139				56	
Alemania	130	47	177	(127)		50	(6)	(9)		121	
Otros	314	49	363	(254)	(1)	2	110	(11)	(10)	(1)	
TOTAL	6,731	330	7,061	(4,762)	(2,457)	3	(155)	(3,152)	(695)	(2,457)	2,997

Bélgica	2,830		2,830	(152)	(2,502)	176	(2,562)		(2,961)	3,631	
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)	(8)	(1)	
TOTAL	6,811	356	7,167	(4,674)	(2,503)	153	143	(3,055)	(552)	(2,503)	3,198

(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 a los planes 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.

69x



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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL INICIO DEL PERIODO	7,167	7,174
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	193	181
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	226	236
Costo de los servicios pasados	(18)	(25)
Efecto de las liquidaciones de planes	(7)	(15)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos demográficos	(1)	(11)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos financieros	(142)	203
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con las desviaciones por experiencia	194	330
Aportaciones de los miembros de los planes	25	24
Prestaciones que paga directamente la empresa a los beneficiarios	(103)	(87)
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(483)	(453)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	10	(41)
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación		(349)
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL FINAL DEL PERIODO	7,061	7,167

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

<i>En millones de euros</i>	Activos afectos a planes		Activos diferenciados	
	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL COMIENZO DEL PERIODO	4,674	4,964	2,503	2,397
Intereses recibidos de los activos	148	169	77	84
Efecto de las liquidaciones de planes	(8)	(14)		
(Pérdidas) o ganancias actuariales del periodo	88	10	21	99
Aportaciones de los miembros de los planes	14	14	11	10
Aportaciones realizadas por BNP Paribas	54	60	98	131
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(226)	(234)	(257)	(219)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	22	(36)		
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(4)	(259)	4	1
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL FINAL DEL PERIODO	4,762	4,674	2,457	2,503

► **COMPONENTES DE LOS GASTOS RELATIVOS A LOS PLANES DE PRESTACIONES DEFINIDAS**

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Costo de los servicios	176	155
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	193	181
Costo de los servicios pasados	(18)	(25)
Efecto de las liquidaciones de planes	1	(1)
Gasto financiero neto	7	1
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	226	236
Gasto de intereses relacionado con la actualización de los límites de activo	6	18
Intereses recibidos de los activos afectos a planes	(148)	(169)
Intereses recibidos de los activos diferenciados	(77)	(84)
TOTAL RECONOCIDO EN "GASTOS DE PERSONAL"	183	156

► **OTROS RUBROS CONTABILIZADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO**

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
(Pérdidas)/ganancias actuariales sobre los activos afectos a planes o activos diferenciados	109	109
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos demográficos sobre el valor descontado de las obligaciones	1	11

59



En millones de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos financieros sobre el valor descontado de las obligaciones	142	(203)
(Pérdidas)/ganancias actuariales "de experiencia" sobre el valor descontado de las obligaciones	(194)	(330)
Variación del efecto de la limitación de los activos	165	216
TOTAL, OTROS RUBROS CONTABILIZADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	223	(197)

► **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:

	Tasa de descuento	Tasa de descuento	Tasa de descuento	Tasa de descuento
Bélgica	2.60% / 3.60%	3.10% / 3.80%	3.00% / 3.60%	3.30% / 4.10%
Reino Unido	4.80% / 5.50%	2.00% / 3.60%	4.40% / 5.30%	2.00% / 3.40%
Francia	2.80% / 3.40%	2.00% / 4.10%	3.00% / 3.60%	2.10% / 3.60%
Suiza	0.90% / 1.00%	1.75% / 1.80%	1.40% / 1.60%	1.80% / 2.00%
Estados Unidos	4.90% / 5.20%	NA	4.70% / 5.30%	2.50%
Italia	2.90% / 3.20%	2.60% / 3.50%	3.00% / 3.60%	3.00% / 3.10%
Alemania	3.00% / 3.60%	2.00% / 2.70%	3.20% / 3.70%	2.00% / 2.90%
Turquía	30.50%	26.25%	23.10%	18.80%

(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: 3.21% al 31 de diciembre de 2024 para una duración promedio ponderada de 9.2 años, frente al 3.16% al 31 de diciembre de 2023 para una duración promedio ponderada de 9.4 años;
- en el Reino Unido: 5.44% al 31 de diciembre de 2024 para una duración promedio ponderada de 13.6 años, frente a 4.51% al 31 de diciembre de 2023 para una duración promedio ponderada de 14.1 años;
- en Suiza: 1% al 31 de diciembre de 2024 para una duración promedio ponderada de 12.9 años, frente al 1.40% al 31 de diciembre de 2023 para una duración promedio ponderada de 12.3 años.

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:

	2024	2023	2024	2023
Bélgica	243	(181)	231	(168)
Reino Unido	156	(126)	170	(137)
Francia	94	(80)	88	(75)
Suiza	175	(139)	148	(119)
Estados Unidos	16	(13)	15	(13)
Italia	9	(8)	10	(9)
Alemania	28	(22)	27	(21)
Turquía	15	(12)	11	(9)

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: 2.06% al 31 de diciembre de 2024, frente a 2.27% al 31 de diciembre de 2023;
- en el Reino Unido: 3.08% al 31 de diciembre de 2024, frente a 2.94% al 31 de diciembre de 2023;
- en Suiza: 1.10% al 31 de diciembre de 2024, frente a 1.25% al 31 de diciembre de 2023.

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:

WY



Evolución del valor descontado de las obligaciones <i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	Tasa de inflación + 100 pb	Tasa de inflación + 100 pb
Bélgica	121	133
Reino Unido	94	100
Francia	106	88
Suiza	10	8
Italia	6	7
Alemania	18	16
Turquía	15	11

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 2024		Ejercicio 2023	
	Rendimiento efectivo	Rendimiento efectivo	Rendimiento efectivo	Rendimiento efectivo
Bélgica	-9.80% / 18.60%	3.40%	-0.20% / 13.20%	6.45%
Reino Unido	-6.40% / 8.90%	-3.40%	-10.50% / 5.40%	0.50%
Francia	2.80%	2.80%	2.60%	2.60%
Suiza	2.10% / 9.30%	6.55%	1.70% / 2.50%	2.50%
Estados Unidos	2.45%	2.45%	1.65% / 5.45%	5.25%
Alemania	1.85% / 15.90%	11.15%	-2.85% / 11.50%	9.30%
Turquía	35.95%	35.95%	44.90%	44.90%

► **DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE COBERTURA**

	Ejercicio 2024							Ejercicio 2023						
	Reino Unido	Francia	Suiza	Estados Unidos	Alemania	Turquía	Otros	Reino Unido	Francia	Suiza	Estados Unidos	Alemania	Turquía	Otros
Bélgica	8%	46%	20%	1%	0%	25%	8%	46%	19%	1%	2%	24%		
Reino Unido	7%	58%	27%	0%	1%	7%	12%	62%	16%	0%	2%	8%		
Francia ⁽¹⁾	12%	64%	13%	9%	2%	0%	8%	59%	18%	13%	2%	0%		
Suiza	30%	0%	26%	20%	3%	21%	29%	0%	26%	25%	4%	16%		
Estados Unidos	20%	26%	49%	0%	5%	0%	17%	24%	45%	0%	13%	1%		
Alemania	18%	54%	0%	0%	1%	27%	22%	52%	0%	0%	0%	26%		
Turquía	0%	73%	0%	18%	8%	1%	0%	68%	0%	6%	21%	5%		
Otros	11%	24%	13%	2%	2%	48%	9%	22%	12%	1%	2%	54%		
GRUPO	12%	43%	20%	6%	2%	17%	12%	43%	19%	7%	3%	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, 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.

49



El valor descontado de las obligaciones relacionadas con la asistencia médica postempleo se eleva a EUR 75 millones al 31 de diciembre de 2024, frente a EUR 78 millones al 31 de diciembre de 2023.

7.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 465 millones al 31 de diciembre de 2024, comparado con EUR 462 millones al 31 de diciembre de 2023.

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, administradores 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 y Ambiental (RSA) del Grupo. Estos objetivos, diez en total, son coherentes con los cuatro pilares que forman la base de la política de RSA 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 a los planes de fidelización se eleva a EUR 1,152 millones al 31 de diciembre de 2024, comparado con EUR 1,033 millones al 31 de diciembre de 2023.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Provisiones netas relacionadas con beneficios a largo plazo	1,617	1,495
Activos reconocidos en el balance relacionados con beneficios a largo plazo	(92)	(76)
Obligaciones reconocidas en el balance relacionadas con beneficios a largo plazo	1,709	1,571

7.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 millones de euros, al	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Provisiones relacionadas con planes de bajas voluntarias, prejubilaciones y ajuste de personal	328	482

7.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

Handwritten signature or initials.



Gasto o (ingreso) <i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Planes de remuneración diferida anteriores	46	
Planes de remuneración diferida del ejercicio	600	541
TOTAL	646	589

Nota 8 INFORMACIÓN ADICIONAL

8.a EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2024, el capital social de BNP Paribas asciende a EUR 2,261,621,342, dividido en 1,130,810,671 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una (frente a 1,147,477,409 acciones al 31 de diciembre de 2023).

Acciones ordinarias emitidas por BNP Paribas y en poder del Grupo

	31.12.2022		31.12.2023		31.12.2024	
	Acciones	Valor nominal	Acciones	Valor nominal	Acciones	Valor nominal
Acciones que se tenían al 31.12.2022	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 31.12.2023	721,971	38	224,558	13	946,529	51
Adquisiciones	16,666,738	1,055			16,666,738	1,055
Reducciones de capital	(16,666,738)	(1,055)			(16,666,738)	(1,055)
Movimientos netos			309,669	18	309,669	18
Acciones que se tenían al 31.12.2024	721,971	38	534,227	31	1,256,198	69

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

Durante el ejercicio 2024, BNP Paribas SA compró en el mercado y posteriormente amortizó 16,666,738 acciones propias de acuerdo con la decisión adoptada por el Consejo de Administración el 31 de enero de 2024 de proceder a la recompra de EUR 1,055 millones de su capital.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantenía 1,256,198 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 69 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 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 títulos subordinados superiores de duración indeterminada por un monto de SGD 600 millones. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 5.9%. 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.

El 25 de marzo de 2024, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de marzo de 2019, por un monto de USD 1,500 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.625%.

El 10 de enero de 2025, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de diciembre de 2019, por un monto de USD 300 millones. Esta emisión ya no es admisible como capital adicional de Nivel 1 al 31 de diciembre de 2024.

La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones:

Fecha de emisión	Moneda	Monto	Frecuencia de pagos de intereses	Tasa y plazo antes de la fecha de amortización anticipada	Tasa después de la fecha de amortización anticipada	Fecha de amortización anticipada
Agosto 2015	USD	1,500	semestral	7.375% 10 años	Swap USD 5 años + 5.130%	
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%	
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%	

99



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
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 2024 DEL VALOR
EQUIVALENTE EN EUROS
HISTÓRICO**

12,129 ⁽¹⁾

(1) Neto de títulos en manos de las empresas del Grupo.

BNP Paribas tiene la opción de no pagar los intereses adeudados sobre estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Los intereses no pagados no se trasladan al ejercicio siguiente.

Para las emisiones realizadas antes de 2015, esta ausencia de pago está condicionada a que no se abonen dividendos sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA y sobre los valores equivalentes a títulos subordinados superiores de duración indeterminada en el año anterior. Los intereses deben abonarse en caso de reparto de dividendo sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA.

Los contratos relacionados con estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada contienen una cláusula de absorción de pérdidas. Conforme a los términos de esta cláusula, en caso de capital prudencial insuficiente el valor nominal de los títulos se puede disminuir para que sirvan como una base nueva para el cálculo de los cupones relativos hasta compensar la insuficiencia del capital y el valor nominal de los títulos subordinados se incrementa al monto original.

Los productos de estas emisiones se registran en el patrimonio neto, en "Capital y reservas". De acuerdo con la NIC 21, las emisiones denominadas en divisas se reconocen al valor histórico con base en la conversión a euros en la fecha de emisión. Los intereses sobre estos instrumentos financieros de capital se tratan como una reducción del patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo BNP Paribas mantenía EUR 29 millones de sus propios 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 2024	Ejercicio 2023
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria (en millones de euros) ⁽¹⁾	10,843	10,298
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	1,133,302,357	1,200,367,337
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	-	-
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	1,133,302,357	1,200,367,337
Ganancias básicas por acción ordinaria (en euros)	9.57	8.58
de los cuales, actividades continuadas (en euros)	9.57	6.12
de los cuales, actividades que se mantienen para venta (en euros)	-	2.46
Ganancias diluidas por acción ordinaria (en euros)	9.57	8.58
de los cuales, actividades continuadas (en euros)	9.57	6.12
de los cuales, actividades que se mantienen para venta (en euros)	-	2.46

(1) El resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción es el resultado neto atribuible a la sociedad dominante, ajustado por la remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada (se tratan como equivalentes de acciones preferentes) emitidos por BNP Paribas SA y los bonos convertibles contingentes, que a efectos contables se manejan como reducción del patrimonio neto, así como por la ganancia o pérdida cambiaria asociada registrada en el patrimonio neto en caso de recompra.

El Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General de Accionistas, a celebrar el 13 de mayo de 2025, el pago de un dividendo por acción de EUR 4.79 con cargo al resultado del ejercicio 2024 (frente a EUR 4.60 con cargo al ejercicio 2023).

CPX



El monto total en efectivo de la propuesta de reparto ascenderá de este modo a EUR 5,411 millones, frente a los EUR 5,198 millones distribuidos en 2024.

La remuneración al accionista quedará fijada en el 60% del resultado del ejercicio 2024 mediante un programa de recompra de acciones de EUR 1,084 millones, sujeto a la autorización del Banco Central Europeo.

8.b INTERESES MINORITARIOS

	2022	2023	2024	2025
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 (TSSDI)	(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 del ejercicio 2023	431			431
Situación al 31 de diciembre de 2023	4,974	16	135	5,125
Aplicación del resultado del ejercicio 2023	(364)			(364)
Ampliaciones de capital y emisiones	5			5
Planes de pago basados en acciones				-
Remuneración de los TSSDI	(8)			(8)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios				-
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	258			258
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	192			192
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	93			93
Otras variaciones	2			2
Cambios en el patrimonio neto		7	195	202
Resultado neto del ejercicio 2024	499			499
Situación al 31 de diciembre de 2024	5,651	23	330	6,004

➤ 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.

	2022	2023	2024	2025
[Redacted content]				

CP



Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	100,365	2,019	670	697	34%	243	247	
Otros intereses minoritarios						256	454	187
TOTAL						499	701	372

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

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 Y LAS RESERVAS DE LAS SUBSIDIARIAS**

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)
TOTAL							(21)	21

► **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**

BNP Paribas Bank Polska								
Enajenación parcial del 6% que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 81.26%	7			196				
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	(3)			(4)		(1)		1
TOTAL	4			192		1		(12)

697



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 369 millones al 31 de diciembre de 2024, comparado con EUR 510 millones al 31 de diciembre de 2023.

8.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 las notas 4.n *Provisiones para contingencias y cargos* y 4.e *Activos financieros a costo amortizado*; 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 2024. 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 han sido demandadas en una serie de acciones interpuestas ante el tribunal de quiebras de EE.UU. (*United States Bankruptcy Court Southern District of New York*) por el liquidador de la sociedad Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (“BLMIS”). Estos juicios, conocidos como “denuncias de reposición”, son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS en virtud del Código de Quiebras de EE.UU. (*U.S. Bankruptcy Code*) y las leyes del estado de Nueva York en contra de varias instituciones, y buscan recuperar cantidades supuestamente transferidas a las entidades del Grupo BNP Paribas por BLMIS o indirectamente a través de fondos relacionados con BLMIS en los que tenían participación las entidades de BNP Paribas. A raíz de varias decisiones del tribunal de quiebras estadounidense y del *US District Court* entre 2016 y 2018, la mayor parte de las acciones emprendidas por el liquidador de BLMIS han sido rechazadas o bien notablemente limitadas. Sin embargo, estas decisiones han sido revocadas o anuladas de forma efectiva por decisiones posteriores del Tribunal de Apelación del Segundo Circuito conocidas el 25 de febrero de 2019 y el 30 de agosto de 2021. Por consiguiente, el liquidador de BLMIS volvió a plantear algunas de estas denuncias y reclamaba a finales de mayo de 2023 deudas por un monto global de alrededor de USD 1,200 millones. A finales de diciembre de 2024, tras la desestimación de determinados recursos y reclamaciones del liquidador de BLMIS, el monto global de las deudas asciende aproximadamente a USD 1,100 millones. 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, Agcas 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 sobreesamiento. 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. Las vistas se celebraron en septiembre y octubre de 2024 ante el Tribunal Mercantil de Bruselas, que se espera dicto sentencia en los próximos meses.

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 *Consummation Logement Cadre de Vie* para ofrecer una solución amistosa a los clientes que lo deseen.

El Banco y una de sus subsidiarias estadounidenses son partes demandadas en una acción civil colectiva y acciones individuales relacionadas por daños y perjuicios ante el Tribunal de Distrito de EE.UU. para el Distrito Sur de Nueva York (el “Tribunal de Distrito”) interpuestas por antiguos ciudadanos sudaneses, ahora ciudadanos y residentes estadounidenses, que afirman haber sido perjudicados por el gobierno sudanés entre 1997 y 2011. Los demandantes basan sus pretensiones en los hechos históricos a los que se refieren los acuerdos de 30 de junio de 2014 entre el Banco y las autoridades estadounidenses relativos a la tramitación de operaciones financieras para entidades de determinados países sujetos a sanciones económicas estadounidenses. A principios de 2024, la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal de EE.UU. y la Secretaría General de la Autoridad de Control Prudencial y Resolución de Francia anunciaron el fin del período de prueba de BNP Paribas y la retirada de la denominada *Cease and Desist Order* de 2014, lo que marca el pleno cumplimiento por parte del Grupo de sus obligaciones en virtud del plan de medidas correctivas establecido en dicha orden. Los demandantes alegan que las transacciones tramitadas por el Banco, principalmente a través de su subsidiaria con sede en Suiza, con entidades sudanesas sujetas a sanciones estadounidenses hacen responsables al Banco y a su subsidiaria estadounidense de los perjuicios causados a los demandantes por el gobierno sudanés. El 9 de mayo de 2024, el Tribunal de Distrito accedió a la petición de los demandantes de presentar una demanda colectiva para todos los refugiados o solicitantes de asilo admitidos por EE.UU. que vivieron en Sudán o Sudán del Sur entre noviembre de 1997 y diciembre de 2011, y dictaminó que el caso iría a juicio el 8 de septiembre de 2025. BNP Paribas posee argumentos de defensa muy sólidos y tiene la intención de defenderse enérgicamente contra estas demandas.

CS



BNP Paribas Bank Polska posee carteras de hipotecas denominadas en francos suizos o indexadas al franco suizo. Los contratos de préstamo en francos suizos, la mayoría de los cuales se celebraron entre 2006 y 2008, se formalizaron de acuerdo con las prácticas del sector en el momento de su celebración. Como muchas otras entidades financieras de Polonia, BNP Paribas Bank Polska es parte demandada en acciones civiles interpuestas por clientes que suscribieron estas hipotecas. BNP Paribas Bank Polska no es parte en ninguna acción colectiva basada en estos contratos de préstamo.

Al 31 de diciembre de 2024, BNP Paribas Bank Polska era parte demandada en 6,596 procedimientos judiciales individuales, en los que los demandantes solicitan, bien la declaración de nulidad del contrato de préstamo hipotecario, bien la declaración de nulidad definitiva del contrato y la devolución de las cantidades ya abonadas. Se considera que el importante número de demandas contra los bancos en relación con estas hipotecas se ha visto influido por los movimientos de los tipos de cambio desde 2009 y la evolución de las sentencias de los tribunales de la UE y Polonia desde 2019. En concreto, en la gran mayoría de los casos hasta la fecha, los tribunales polacos han dictaminado que estos contratos de préstamo hipotecario eran inválidos o nulos.

Desde diciembre de 2021, BNP Paribas Bank Polska lleva a cabo negociaciones individuales con clientes con los que mantiene un litigio o con los que existe un riesgo razonable de entrar en litigio.

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.

8.d COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PÉRDIDAS DE CONTROL O DE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA

Operaciones en 2024

UkrSibbank

La flexibilización de una serie de restricciones impuestas por el banco central ucraniano ha permitido restablecer las condiciones para ejercer el control en el sentido de la NIIF 10, que tienen como efecto el cambio del método de consolidación, del método de participación a la integración global.

Este cambio de método de consolidación tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 3,000 millones, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a costo amortizado".

El fondo de comercio negativo derivado de esta operación se sitúa en EUR 226 millones.

Cetelem SA de CV

El 27 de marzo de 2024, BNP Paribas Personal Finance vendió el 80% de su participación en su subsidiaria mexicana, Cetelem SA de CV.

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

Esta venta parcial fue acompañada de un acuerdo para la venta futura de la participación residual, cuyas características privan al Grupo del rendimiento de las acciones poseídas, y dio lugar al reconocimiento de una cuenta por cobrar de EUR 125 millones.

La pérdida de control dio lugar al reconocimiento de un resultado de la venta de EUR 119 millones y a una reducción del balance del Grupo de EUR 3,000 millones, principalmente en los activos financieros a costo amortizado.

BCC Vita SpA

El 15 de mayo de 2024, BNP Paribas Cardif SA adquirió el 51% del capital de BCC Vita, en paralelo a un acuerdo para comprar una participación adicional del 19%.

El Grupo BNP Paribas tomó el control exclusivo sobre esta entidad en un 70% y la consolida mediante integración global.

Esta operación tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 4,000 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en el rubro "Inversiones de las actividades de seguros".

El fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 100 millones.

Neuflice Vie

El 31 de octubre de 2024, BNP Paribas Cardif SA compró el 100% del capital de Neuflice Vie.

El Grupo BNP Paribas tomó el control exclusivo de esta entidad y la consolida mediante integración global.

Esta operación tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 12,000 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en el rubro "Inversiones de las actividades de seguros".

El fondo de comercio negativo derivado de esta operación se sitúa en EUR 15 millones.

Operación 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.

CA



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 de 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 100 millones.

8.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 1° de febrero de 2023, después de que BMO Groupe Financier recibiera todas las autorizaciones regulatorias.

La plusvalía de venta neta asciende a EUR 2,900 millones, que se reconocen en “Resultado neto de actividades que se mantienen para venta” en 2023.

8.f RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

Restricciones significativas relativas a la capacidad de las entidades para transferir tesorería al Grupo

La capacidad de las entidades para pagar dividendos o reembolsar préstamos y anticipos depende, entre otros factores, de las restricciones regulatorias locales en materia de niveles de capital, de las reservas obligatorias y de los resultados financieros y operativos de las entidades. En 2024, 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 48,000 millones al 31 de diciembre de 2024, en comparación con EUR 42,000 millones al 31 de diciembre de 2023.

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.p y 6.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 115,100 millones al 31 de diciembre de 2024 (frente a EUR 95,800 millones al 31 de diciembre de 2023), se mantienen a beneficio de los suscriptores de estos contratos.

8.g ENTIDADES ESTRUCTURADAS

El Grupo BNP Paribas participa en operaciones con entidades estructuradas creadas principalmente en el marco de las actividades de titulación 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 titulación.

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 titulación de ABCP Starbird y Matchpoint financian operaciones de titulación gestionadas por el Grupo BNP Paribas por cuenta de sus clientes. El modo de financiamiento de estos fondos y la exposición al riesgo del Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del Documento de registro universal, en el apartado *Titulación por cuenta de clientes (patrocinador)*.

Titulación por cuenta propia: las posiciones de titulación 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 *Titulación 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 reestructurar deudas.

Una participación en una entidad estructurada no consolidada es un vínculo que puede ser o no contractual y que expone al Grupo BNP Paribas a las variaciones de los rendimientos asociados a los resultados de la entidad.

Los activos y pasivos del Grupo vinculados a participaciones en entidades estructuradas patrocinadas son los siguientes:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2024	Titulización	Fondos	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2	1,198	1	125	1,326
Derivados utilizados con fines de cobertura	5	1,367	6	58	1,436
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	69				69
Activos financieros a costo amortizado	27,785	184	2,166	7	30,142
Otros activos		105		3	108
Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras		37,026			37,026
TOTAL ACTIVO	27,861	39,880	2,173	193	70,107
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		2,952	64	108	3,124
Derivados utilizados con fines de cobertura				4	4
Pasivos financieros a costo amortizado	90	13,313	240	210	13,853
Otros pasivos	2	326	7		335
TOTAL PASIVO	92	16,591	311	322	17,316
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	39,265	41,022	2,173	816	83,276
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS⁽¹⁾	91,098	367,479	7,677	4,580	470,834

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	1,856
Derivados utilizados con fines de cobertura		7	1,005	9	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					

92



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2023	Titulización	Fondos	Financiamiento de activos	Otros	Total
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		528	41	438	1,007
Derivados utilizados con fines de cobertura					
Pasivos financieros designados 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

(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 nominal 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 2024 (frente a EUR 28,000 millones al 31 de diciembre de 2023). 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 23,000 millones al 31 de diciembre de 2024 (EUR 12,000 millones al 31 de diciembre de 2023);
- 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 3,000 millones al 31 de diciembre de 2024, en comparación con EUR 6,000 millones al 31 de diciembre de 2023.

8.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 2024	Ejercicio 2023
Remuneración bruta		
Remuneración bruta pagada en el ejercicio, incluidos beneficios en especie	11,064,899	9,319,675
Remuneración vinculada al cargo de administrador (abonada a las organizaciones sindicales, en su caso)	519,062	428,648
Previsión y cobertura médica: primas pagadas por BNP Paribas durante el año	28,179	26,788
Beneficios postempleo	1,207,702	1,141,635
Pagos basados en acciones: plan de remuneración a largo plazo condicional (PRLT) a valor razonable en la fecha de otorgamiento ⁽¹⁾	1,185,001	1,404,857

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

Al 31 de diciembre de 2024, ningún funcionario corporativo refina 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 2024 se eleva a EUR 1,850,000. Este monto era de EUR 1,540,000 en 2023. La parte pagada en 2024 a los funcionarios corporativos no ejecutivos fue de EUR 1,696,445, frente a EUR 1,410,484 en 2023.

CF



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

Al 31 de diciembre de 2024, 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 4,628,369 (EUR 5,770,986 al 31 de diciembre de 2023). Esos préstamos representan operaciones corrientes que se llevaron a cabo en condiciones normales.

8.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 8.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 2024		31 de diciembre de 2023	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	en millones de euros	en millones de euros	en millones de euros	en millones de euros
ACTIVO				
Cuentas a la vista		2		5
Préstamos	3,343	705	3,510	88
Valores	167	111	356	
Activos diversos	74	49	1	52
Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras	1			3
TOTAL ACTIVO	3,585	867	3,867	148
PASIVO				
Cuentas a la vista	29	750	337	1,118
Otros préstamos recibidos	7	470	46	588
Pasivos diversos	46	32	4	18
Pasivos relacionados con contratos de seguro				195
TOTAL PASIVO	82	1,252	387	1,919
COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA				
Compromisos de financiamiento otorgados		248	19	538
Compromisos de garantía otorgados		152	7	111
TOTAL COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA	-	400	26	649

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

	2024		2023	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	en millones de euros			
Intereses e ingresos asimilados	170	13	133	9
Intereses y gastos asimilados	(7)	(38)	(13)	(75)
Ingresos por comisiones	5	286	1	284
Gastos por comisiones	(1)	(107)	(1)	(78)
Servicios prestados				2
Servicios recibidos	1			
Arrendamientos percibidos				
Ingresos netos de actividades de seguros		6		8
TOTAL	168	160	142	150

68



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 del 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 2024, 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 3,858 millones (EUR 3,864 millones al 31 de diciembre de 2023). Los montos recibidos relacionados con los servicios que proporcionan las compañías del Grupo correspondientes al ejercicio 2024 alcanzaron un total de EUR 6 millones, y se componen principalmente de comisiones de administración y custodia (EUR 5 millones en el ejercicio 2023).

8.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 2024. 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 una entidad a otra. Esto significa que las comparaciones entre los valores razonables de los instrumentos financieros llevados a costo amortizado como las presentan las diferentes instituciones financieras 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 2024	Valor razonable estimado			Total	Valor en balance
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes ⁽¹⁾		114,149	753,614	867,763	880,267
Títulos de deuda a costo amortizado (nota 4.e)	103,780	39,122	1,423	144,325	146,975
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		1,101,596		1,101,596	1,101,729
Títulos de deuda (nota 4.h)	80,401	119,429		199,830	198,119
Deuda subordinada (nota 4.h)	23,087	8,743		31,830	31,799

(1) Excepto arrendamientos financieros.

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2023	Valor razonable estimado			Total	Valor en balance
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		
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 a costo amortizado (nota 4.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 4.h)	77,165	115,102		192,267	191,482
Deuda subordinada (nota 4.h)	17,128	7,588		24,716	24,743

(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 a 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.

CP



8.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).

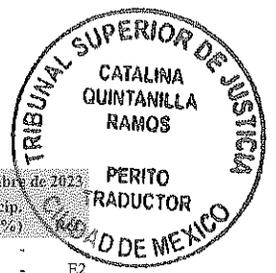
Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023			Ref.
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Método	Voto (%)	Particip. (%)	
	BNP Paribas SA	Francia	(1)			(1)			
	BNPP SA (suc. Sudáfrica)	Sudáfrica	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Alemania)	Alemania	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Arabia Saudi)	Arab. Saudi	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Argentina)	Argentina	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Australia)	Australia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Austria)	Austria	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Bahreín)	Bahreín	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. Guernsey)	Guernsey	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
	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%	
	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. 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)	República Checa	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Rumania)	Rumania	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%	
	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%	
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL									
EMEA (Europa, Oriente Medio y África)									
Francia									
	Austin Finance (s)	Francia							S4
	BNPP Financial Markets	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%
	Eurotitrisation	Francia	Particip.		22.0%	22.0%	Particip.		22.0%
	Exane	Francia							S4
	Exane (suc. Alemania)	Alemania							S4
	Exane (suc. España)	España							S4
	Exane (suc. Italia)	Italia							S4
	Exane (suc. Reino Unido)	Reino Unido							S4
	Exane (suc. Suecia)	Suecia							S4
	Exane (suc. Suiza)	Suiza							S4
	Exane Asset Management	Francia	Particip.		35.0%	35.0%	Particip.		35.0%
	Exane Derivatives	Francia							S4
	Exane Derivatives (suc. Reino Unido)	Reino Unido							S4
	Exane Derivatives (suc. Suiza)	Suiza							S4
	Exane Derivatives Gerance	Francia							S4
	Exane Finance	Francia	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%
	FCT Juice (t)	Francia	Global		-	-	Global		-
	Financière des Italiens (s)	Francia							S4
	Financière du Marché Saint Honoré	Francia	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%

CG



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023				Ref.
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	
	Optichamps (s)	Francia									
	Parilease	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%		Global	(1)	100.0%	100.0%
	Participations Opéra (s)	Francia									S4
	Services Logiciels d'Intégration Boursière	Francia	Particip.	(3)	66.6%	66.6%		Particip.	(3)	66.6%	66.6%
	Services Logiciels d'Intégration Boursière (suc. Portugal)	Portugal	Particip.	(3)	66.6%	66.6%		Particip.	(3)	66.6%	66.6%
	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%		Particip.	(3)	50.0%	50.0%
Otros países de Europa											
	Allfunds Group PLC	Reino Unido	Particip.		12.5%	12.4%	V4	Particip.		12.1%	12.0%
	Aries Capital DAC	Irlanda	Global		100.0%	0.0%		Global		100.0%	0.0%
	AsselMetrix	Alemania	Particip.		23.1%	23.1%	V4	Particip.		22.3%	22.3%
	BNPP 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 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					S3	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. Guernsey)	Guernsey	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%
	BNPP Technology LLC	Rusia					S1	Global		100.0%	100.0%
	BNPP Trust Corp UK Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%
	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
	Exane Solutions Luxembourg SA	Luxemburgo	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%
	Expo Atlantico EAI Investimentos Imobiliarios SA (s)	Portugal	Global		-	-		Global		-	-
	Expo Indico EII Investimentos Imobiliarios SA (s)	Portugal	Global		-	-		Global		-	-
	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%		Global		100.0%	V1/D3
	Kantox Holding Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	V1/D3
	Kantox Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	V1/D3
	Madison Arbor Ltd (t)	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-
	Matchpoint Finance PLC (f)	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-
	Ribera Del Loira Arbitrage	España	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%
	Securasset SA	Luxemburgo	Global		100.0%	0.0%		Global		100.0%	0.0%
	Single Platform Investment Repackaging Entity SA	Luxemburgo	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%
	Utexam Logistics Ltd	Irlanda									S3
	Utexam Solutions Ltd	Irlanda									S3
	Volantis SARL (s)	Luxemburgo	Global		-	-	E1			-	-
Medio Oriente											
	BNPP Investment Co KSA	Arab. Saudi	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%
AMÉRICA											
	Banco BNPP Brasil SA	Brasil	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 Fnddo de Investimento Multimercado (s)	Brasil	Global		-	-		Global		-	-
	BNPP Financial Services LLC	Estados Unidos	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%
	BNPP FS LLC	Estados Unidos					S1	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 Múltiple	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		-	-

97



Negocios	Nombre	País	Método	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023			Ref.
				Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	
	BNPP VPG III LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
	BNPP VPG IV LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	E2
	BNPP VPG Master LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
	Corporation BNPP Canada (Ex-BNPP Canada Corp)	Canadá	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Dale Bakken Partners 2012 LLC	Estados Unidos								S2
	Decart Re Ltd	Bermuda	Global	(2)	100.0%	100.0%	Global	(2)	100.0%	100.0%
	FSI Holdings Inc	Estados Unidos	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
	Starbird Funding Corp (f)	Estados Unidos	Global		-	-	Global		-	-
ASIA-PACÍFICO										
	Audalan Multi Guna PT	Indonesia	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
	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
	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 China Ltd	China	Global		100.0%	100.0%	E2		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%
	BNP Holdings Pte Ltd	Singapur	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BANCA Y SERVICIOS PERSONALES Y COMERCIALES										
BANCOS COMERCIALES DE LA EUROZONA										
Banca Comercial en Francia										
	2SF – Société des Services Fiduciaires	Francia	Particip.	(3)	33.3%	33.3%	Particip.	(3)	33.3%	33.3%
	Banque de Wallis et Futuna	Francia	Global	(1)	51.0%	51.0%	Global	(1)	51.0%	51.0%
	BNPP Antilles Guyane	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%	100.0%
	BNPP Développement	Francia	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
	BNPP Développement Oblig	Francia	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
	BNPP Factor	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%	100.0%
	BNPP Factor (suc. España)	España	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%	100.0%
	BNPP Factor (suc. Portugal)	Portugal	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%	100.0%
	BNPP Factor Sociedade Financeira de Credito SA	Portugal								S4
	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	(1)	100.0%	100.0%
	Copartis	Francia	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
	Euro Securities Partners	Francia								S2
	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%
BNL banca commerciale										
	Banca Agevolarti SPA (Ex-Artigiancassa SPA)	Italia	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
	Banca Nazionale Del Lavoro SPA	Italia	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
	BNPP BNL Equity Investment SPA	Italia	Global		100.0%	100.0%	E1		100.0%	100.0%
	EMF IT 2008 I SRL (f)	Italia	Global		-	-	Global		-	-
	Era Uno SRL (f)	Italia	Global		-	-	Global		-	-
	Eutimur 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%
	Immura SRL (f)	Italia	Global		-	-	Global		-	-
	International Factors Italia SPA	Italia	Global		99.9%	99.9%	V1	Global	99.7%	99.7%
	Perniero SPA	Italia	Particip.		21.9%	21.9%	Particip.		21.9%	21.9%
	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 (f)	Italia	Global		-	-	Global		-	-
	Vela OBG SRL (f)	Italia	Global		-	-	Global		-	-
	Vela RMBS SRL (f)	Italia								S3
	Worldline Merchant Services Italia SPA	Italia	Particip.		20.0%	20.0%	Particip.		20.0%	20.0%
Banca Comercial en Bélgica										

af



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	Axepia 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%	
	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%	100.0%	V4	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				S1	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	100.0%	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				S3	Global	100.0%	99.9%	
	BNPP FPE Management	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	BNPPF Credit Brokers (Ex-Demetris NV)	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	Bpost Banque	Bélgica				S4	Global	100.0%	99.9%	
	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%	
	Épimede (s)	Bélgica	Particip.	-	-		Particip.	-	-	
	Esnee Master Issuer (t)	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
	Immobilière Sauvinière SA	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	Investissements de Private Equity (a)	BE/TR/LU	VR	-	-		VR	-	-	
	Isabel SA NV	Bélgica	Particip.	25.3%	25.3%		Particip.	25.3%	25.3%	
	Microstart	Bélgica	Global	43.9%	77.5%	V4	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%	
	Cofiyulux SA	Luxemburgo								S4
	Compagnie Financière Ottomane SA	Luxemburgo	Global	97.4%	97.4%	V4	Global	97.3%	97.3%	
	Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	(2) 100.0%	100.0%		Global	(2) 100.0%	100.0%	
	Luxhub SA	Luxemburgo	Particip.	28.0%	18.5%		Particip.	28.0%	18.5%	
	Visalux	Luxemburgo	Particip.	25.2%	16.6%		Particip.	25.2%	16.6%	V3
BANCOS COMERCIALES EN EL RESTO DEL MUNDO										
Europa-Mediterráneo										
	Bank of Nanjing	China	Particip.	16.2%	16.2%	V1/V3	Particip.	13.8%	13.8%	V3
	Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire	Costa de Marfil								S2
	Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal	Senegal								S2
	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
	BMCI Leasing	Marruecos	Global	86.9%	58.2%		Global	86.9%	58.2%	
	BNPP Bank Polska SA	Polonia	Global	81.3%	81.3%	V2	Global	87.3%	87.3%	V3
	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%	81.3%	V3	Global	100.0%	87.3%	V3
	BNPP IRB Participations	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Yatirimlar Holding AS	Turquía	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Dreams Sustainable AB	Suecia				S2	Global	57.5%	57.5%	
	Joint Stock Company UkrSibbank	Ucrania	Global	60.0%	60.0%	D1	Particip.	60.0%	60.0%	
	TEB ARF Teknoloji Anonim Sirketi	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	
	TEB Faktoring AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	
	TEB Finansman AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	V3
	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

CS



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023				
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ret.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ret.	
	BancWest Holding Inc Grantor Trust ERC Subaccount (s)	Estados Unidos									S2
	Bancwest Holding Inc Umbrella Trust (s)	Estados Unidos									S2
	BancWest Investment Services Inc	Estados Unidos									S2
	Bank of the West	Estados Unidos									S2
	Bank of the West Auto Trust 2019-1 (t)	Estados Unidos									S2
	Bank of the West Auto Trust 2019-2 (t)	Estados Unidos									S2
	BNPP Leasing Solutions Canada Inc	Canadá									S2
	BOW Auto Receivables LLC (t)	Estados Unidos									S2
	BWC Opportunity Fund 2 Inc (t)	Estados Unidos									S2
	BWC Opportunity Fund Inc (t)	Estados Unidos									S2
	CFB Community Development Corp	Estados Unidos									S2
	Claas Financial Services LLC	Estados Unidos									S2
	Commercial Federal Affordable Housing Inc	Estados Unidos									S2
	First Santa Clara Corp (s)	Estados Unidos									S2
	United California Bank Deferred Compensation Plan Trust (s)	Estados Unidos									S2
	Ursus Real Estate Inc	Estados Unidos									S2
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				S3	Global	-	-		E3
	AutoFlorence 1 SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-		
	AutoFlorence 2 SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-		
	AutoFlorence 3 SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-		E2
	Autonomia 2019 (t)	Francia				S1	Global	-	-		
	Autonomia DE 2023 (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-		E2
	Autonomia Spain 2019 (t)	España	Global	-	-		Global	-	-		
	Autonomia Spain 2021 FT (t)	España	Global	-	-		Global	-	-		
	Autonomia Spain 2022 FT (t)	España	Global	-	-		Global	-	-		
	Autonomia Spain 2023 FT (t)	España	Global	-	-		Global	-	-		E2
	Axa Banque Financement	Francia	Particip.	35.0%	35.0%		Particip.	35.0%	35.0%		
	Banco Cetelem SA	Brasil									S4
	Banco Cetelem SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
	BGN Mercantil E Servicios Ltda	Brasil				S4	Global	100.0%	100.0%		
	BNPP Personal Finance	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
	BNPP Personal Finance (suc. Anstria)	Austria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
	BNPP Personal Finance (suc. Bulgaria)	Bulgaria									S1
	BNPP Personal Finance (suc. Portugal)	Portugal	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
	BNPP Personal Finance (suc. República Checa)	República 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.	31.7%	31.7%	V3	Particip.	33.1%	33.1%	VI/V4	
	Cafineo	Francia	Global	(1) 51.0%	50.8%		Global	(1) 51.0%	50.8%		
	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				S4	Global	100.0%	100.0%		
	Cetelem Business Consulting Shanghai Co Ltd	China	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
	Cetelem Gestion AIE	España	Global	100.0%	96.0%		Global	100.0%	96.0%		
	Cetelem SA de CV	México	Particip.	20.0%	0.0%	S2	Global	100.0%	100.0%		
	Cetelem Servicios Informaticos AIE	España	Global	100.0%	81.0%		Global	100.0%	81.0%		
	Cetelem Servicios Ltda	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
	Cofica Bail	Francia	Global	(1) 100.0%	100.0%		Global	(1) 100.0%	100.0%		
	Cofiplan	Francia	Global	(1) 100.0%	100.0%		Global	(1) 100.0%	100.0%		
	Creation Consumer Finance Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%		V3
	Creation Financial Services Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%		V3
	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%		
	E Carat 10 (t)	Francia									S1
	E Carat 11 PLC (t)	Reino Unido									S3
	E Carat 12 PLC (t)	Reino Unido				S3	Global	-	-		
	Ecarat De SA (t)	Luxemburgo	Global	-	-	E2					
	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 Aromas Belgium SA NV	Bélgica	Particip.	50.0%	49.9%		Particip.	50.0%	49.9%		
	Evollis	Francia	Particip.	49.2%	49.2%		Particip.	49.2%	49.2%		V4
	Findomestic Banca SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		

CF



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023				
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	
	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 et RMBS Prado (b) (t)	España	Particip.	(3)	-		Particip.	(3)	-		
	Fonds Communs de Titrisation Genius (d) (t)	China	Particip.	(3)	-		Particip.	(3)	-	E3	
	Fonds Communs de Titrisation Wisdom (e) (t)	China	Particip.	(3)	-		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%	Particip.	(3)	25.0%	25.0%	VI
	International Development Resources AS Services SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
	Iqera Services	Francia								S2	
	Loisirs Finance	Francia	Global	(1)	51.0%	51.0%	Global	(1)	51.0%	51.0%	
	Magyar Cetelem Bank ZRT	Hungría				S2	Global	100.0%	100.0%		
	Neuilly Contentieux	Francia	Global		95.9%	95.6%	Global		95.9%	95.6%	
	Noria 2018-1 (t)	Francia								S1	
	Noria 2020 (t)	Francia								S1	
	Noria 2021 (t)	Francia	Global		-	-	Global		-	-	
	Noria 2023 (t)	Francia	Global		-	-	Global		-	-	
	Noria De 2024 (t)	Francia	Global		-	-	E2	Global		-	
	Noria Spain 2020 FT (t)	España	Global		-	-	Global		-	-	
	Opel Finance NV	Países Bajos								S3	
	Opel Finance SA	Suiza				S3	Global	100.0%	50.0%		
	PBD Germany Auto Lease Master SA (t)	Luxemburgo	Global		-	-	Global		-	-	
	Personal Finance Location	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
	PF Services GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
	Phedina Hypotheken 2010 BV (t)	Países Bajos	Global		-	-	Global		-	-	
	RCS Botswana Pty Ltd	Botswana	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
	RCS Cards Pty Ltd	Sudáfrica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
	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	Francia	Global		50.0%	50.0%	Global		50.0%	50.0%	
	Stellantis Bank SA (suc. Alemania)	Alemania	Global		50.0%	50.0%	Global		50.0%	50.0%	
	Stellantis Bank SA (suc. Austria)	Austria	Global		50.0%	50.0%	Global		50.0%	50.0%	
	Stellantis Bank SA (suc. España)	España								S1	
	Stellantis Bank SA (suc. Italia)	Italia								S1	
	Stellantis Financial Services UK Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	50.0%	Global		100.0%	50.0%	
	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	Reino Unido					S3	Global	100.0%	50.0%	
	XPERA 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%	Particip.	(3)	25.0%	25.0%	
Arval	Arval	Francia					S4	Global	(2)	100.0%	99.9%
	Arval AB	Suecia	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval AS	Dinamarca	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval AS Norway	Noruega	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Austria GmbH	Austria	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Belgium NV SA	Bélgica	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Brasil Ltda	Brasil	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval BV	Países Bajos	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval CZ SRO	República Checa	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Deutschland GmbH	Alemania	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Fleet Services	Francia	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Fleet Services (suc. Mónaco)	Mónaco	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Hellas Car Rental SA	Grecia	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval LLC	Rusia	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Luxembourg SA	Luxemburgo	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Magyarorszag KFT	Hungría	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Maroc SA	Marruecos	Global		100.0%	89.0%	Global	(2)	100.0%	89.0%	
	Arval OY	Finlandia	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Relsa Colombia SAS	Colombia	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Relsa SPA	Chile	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Schweiz AG	Suiza	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Service Lease	Francia	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Service Lease Aluger										
	Operational Automovels SA	Portugal	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Service Lease Italia SPA	Italia	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Service Lease Polska SP ZOO	Polonia	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Service Lease Romania SRL	Rumania	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Service Lease SA	España	Global		100.0%	99.9%	Global	(2)	100.0%	99.9%	

COX



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023			
			Método	Voto (%)	Participación (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Participación (%)	Ref.
	Arval Slovakia SRO	Eslovaquia	Global	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
	Arval Trading	Francia	Global	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
	Arval UK Group Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
	Arval UK Leasing Services Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
	Arval UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
	BNPP Fleet Holdings Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
	Cont ASL	Francia	Global	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
	Cofiparc	Francia	Global	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
	Comercializadora de Vehículos SA	Chile	Global	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	V1/D2
	FCT Pulse France 2022 (t)	Francia	Global	-	-		Global (2)	-	-	
	Greenval Insurance DAC	Irlanda	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
	Locadif	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
	Louveo	Francia	Global	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
	Personal Car Lease BV	Países Bajos								S4
	Public Location Longue Durée	Francia	Global	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
	Pulse UK 2024 PLC (s)	Reino Unido	Global	-	-	E2				
	Rentaequipos Leasing Peru SA	Perú	Global	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	V1/D2
	Rentaequipos Leasing SA	Chile	Global	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	V1/D2
	TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	Turquía	Global	100.0%	75.0%		Global (2)	100.0%	75.0%	
	Terberg Busines Lease Group BV	Países Bajos								S4
	Terberg Leasing Justlease Belgium BV	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
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%		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 Ltd (Ex-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%	81.3%	V3	Global	100.0%	87.3%	V3
	BNPP Leasing Solution 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%	
	BNPP Leasing Solutions IFN SA	Rumania	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
	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%	
	CNH Industrial Capital Europe BV	Países Bajos	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%	
	CNH Industrial Capital Europe GmbH	Austria	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%	
	CNH Industrial Capital Europe Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%	

ca



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	ES Finance	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	FL Zeebrugge (s)	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
	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
	Fortis Lease Iberia SA	España								S1
	Fortis Lease Portugal	Portugal								S1
	Fortis Lease UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	Fortis Vastgoedlease BV	Países Bajos				S3	Global	100.0%	83.0%	
	Hoffiq 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%	
	JFL BNPP Agriculture And Technology Financial Leasing Co Ltd	China	Particip.	45.0%	37.3%	E2				
	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%	
	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 (1)	100.0%	100.0%	
	Lyf SA	Francia	Particip. (3)	44.8%	44.8%	V1	Particip. (3)	43.8%	43.8%	
	Lyf SAS	Francia	Particip. (3)	50.0%	50.0%		Particip. (3)	50.0%	50.0%	V4
Inversionistas Personales										
	Espresso Financial Services Private Ltd	India				S2	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				S2	Global	100.0%	100.0%	
	Sharckhan BNPP Financial Services Ltd	India				S2	Global	100.0%	100.0%	
	Sharckhan Ltd	India				S2	Global	100.0%	100.0%	
SERVICIOS DE INVERSIÓN Y PROTECCIÓN										
Seguros										
	AEW Inmooomercial (s)	Francia	VR	-	-		VR	-	-	
	AG Insurance	Bélgica	Particip.	25.0%	25.0%		Particip.	25.0%	25.0%	
	Agathe Retail Franco	Francia	VR	33.3%	33.3%		VR	33.3%	33.3%	
	AM Select (s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-		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%	
	BCC Vita SPA	Italia	Global (2)	70.0%	70.0%	E3				
	Beequorel (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
	BNPP Actions Croissance ISR (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
	BNPP Actions Euro ISR (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
	BNPP Actions Monde ISR (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
	BNPP Actions Patrimoine ISR (s)	Francia	Global (4)	-	-	E1				
	BNPP Actions PME ETI (s)	Francia				S3	Global (4)	-	-	
	BNPP Aqua (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
	BNPP Best Selection Actions Euro ISR (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	Global (2)	100.0%	100.0%	D1	Particip.*	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Emekliilik AS	Turquía	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
	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%	

69



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	BNPP Cardif Services SRO	Rep. Checa	Global	(2)	100.0%	100.0%	D1	Particip.*	100.0%	100.0%
	BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	Chile	Global	(2)	100.0%	100.0%	D1	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 Private Debt (s)	Francia					S3	Global (4)	-	-
	BNPP Deep Value (s)	Francia								S3
	BNPP Développement Humain (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global (4)	-	-
	BNPP Diversiflex (s)	Francia					S1	Global (4)	-	-
	BNPP Diversipierre (s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global (2)	-	-
	BNPP Euro Climate Aligned (s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1		-	-
	BNPP France Crédit (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global (4)	-	-
	BNPP Global Senior Corporate Loans (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global (4)	-	-
	BNPP Indice Amérique du Nord (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global (4)	-	-
	BNPP Indice France ESG (s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1		-	-
	BNPP Infrastructure Investments Fund (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global (4)	-	-
	BNPP Moderate Focus Italia (s)	Francia								S3
	BNPP Monétaire Assurance (s)	Francia								S1
	BNPP Multiestratégias Protection 80 (s)	Francia					S3	Global (4)	-	-
	BNPP Next Tech (s)	Francia								S3
	BNPP Obliselect Euro Dec 2028 (s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1		-	-
	BNPP Protection Monde (s)	Francia								S3
	BNPP Selecti (s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1		-	-
	BNPP Sélection Dynamique Monde (s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global (4)	-	-
	BNPP Selection Patrimoine Responsable (s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1		-	-
	BNPP Smallcap Euroland ISR (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	Global	(2)	-	-	D1	VR	-	-
	Camgestion Obliflexible (s)	Francia								S1
	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%
	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					S3	Particip.*	100.0%	100.0%

CG



		31 de diciembre de 2024					31 de diciembre de 2023				
Negocios	Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	PERITO PRODUCTOR
	Cardif BNPP AM Emerging Bond (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	
	Cardif BNPP AM Euro Paris Climate Aligned (s)	Francia	Global	(4)	-	-	D1 VR	(4)	-	-	
	Cardif BNPP AM Global Environmental Equity (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	
	Cardif BNPP AM Global Senior Corporate Loans (s)	Francia									S3
	Cardif BNPP AM Sustainable Euro Equity (s)	Francia	Global	(4)	-	-	D1 VR	-	-	-	
	Cardif BNPP AM Sustainable Europe Equity (s)	Francia	Global	(4)	-	-	D1 VR	-	-	-	
	Cardif BNPP IP Signatures (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	
	Cardif BNPP IP Smid Cap Euro (s)	Francia					S3 Global	(2)	-	-	
	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 Previdência 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.*		85.0%	85.0%	V2 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 LARD	Francia	Global	(2)	66.0%	66.0%	Global	(2)	66.0%	66.0%	
	Cardif Insurance Co LLC	Rusia									S2
	Cardif 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%	
	Cardif Ltda	Brasil	Global	(2)	100.0%	100.0%	D1 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	Global	(2)	100.0%	100.0%	D1 Particip.*		100.0%	100.0%	
	Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	México	Global	(2)	100.0%	100.0%	D1 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 Polska Towarzystwo Ubezpieczen										
	Na Zycie SA	Polonia					S3 Particip.*		100.0%	100.0%	
	Cardif Retraite	Francia	Global	(2)	100.0%	100.0%	Global	(2)	100.0%	100.0%	
	Cardif Seguros SA	Argentina									S2
	Cardif Services AEIE	Portugal					S1 Global	(2)	100.0%	100.0%	
	Cardif Servicios de Colombia SAS	Colombia	Global	(2)	100.0%	100.0%	E1				
	Cardif Servicios SAC	Perú					S3 Particip.*		100.0%	100.0%	
	Cardif Support Unipessoal Lda	Portugal	Global	(2)	100.0%	100.0%	Global	(2)	100.0%	100.0%	E1
	Cardif Vita Convex Fund Eur (s)	Francia									S1
	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 Francois	Francia	VR		21.7%	21.7%	VR		21.7%	21.7%	
	CFH Alexanderplatz Hotel Sarl	Luxemburgo	Global	(2)	100.0%	93.5%	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%	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%	Global	(2)	100.0%	93.5%	E2
	CFH Hotel Project Sarl	Luxemburgo	Global	(2)	100.0%	93.5%	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%	94.6%	V4 Global	(2)	100.0%	93.4%	V4
	Diversipierre Germany GmbH	Alemania	Global	(2)	100.0%	94.6%	D1/V4 Particip.*		100.0%	93.4%	V4
	DVP European Channel	Francia	Global	(2)	100.0%	94.6%	D1/V4 Particip.*		100.0%	93.4%	V4
	DVP Green Clover	Francia	Global	(2)	100.0%	94.6%	D1/V4 Particip.*		100.0%	93.4%	V4
	DVP Haussmann	Francia	Global	(2)	100.0%	94.6%	D1/V4 Particip.*		100.0%	93.4%	V4
	DVP Heron	Francia	Global	(2)	100.0%	94.6%	D1/V4 Particip.*		100.0%	93.4%	V4
	Eclair (s)	Francia									S3
	EP L (s)	Francia	Global	(2)	-	-	Global	(2)	-	-	
	EPI Grands Moulins (s)	Francia	Global	(2)	-	-	D1 Particip.*		-	-	

09



Negocios	Nombre	País	Método	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023			Ref.
				Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	
	Fleur SAS	Francia				S1	VR	33.3%	33.3%	
	Foncière Partenaires (s)	Francia	VR				VR			
	Fondev (Ex- FDI Poncelief)	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
	Fondo BNPP Aqua Protetto (s)	Francia	Global (4)			E1				
	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
	GIB BNPP Cardif	Francia	Global (2)	99.7%	99.7%		Global (2)	99.7%	99.7%	V2
	GPinvest 10	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	
	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)			
	Hemisphere 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%	64.9%	V4	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	Global (2)	89.2%	86.8%	D1/V4	Particip.*	89.2%	86.2%	V1
	ID Cologne A2 GmbH	Alemania	Global (2)	89.2%	86.8%	D1/V4	Particip.*	89.2%	86.2%	V1
	Karpass Courtage	Francia				S3	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	Brasil	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	V1/D4
	Natio Assurance	Francia				S4	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%	
	Neuflize Vie	Francia	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				S3	Particip.*	100.0%	100.0%	
	Permal Cardif Co Investment Fund (s)	Francia	Global (2)				Global (2)			
	Pinnacle Pet Holdings Ltd	Reino Unido	Particip.	24.7%	24.7%		Particip.	24.7%	24.7%	V3
	Poistovna Cardif Slovakia AS	Eslovaquia				S3	Particip.*	100.0%	100.0%	
	Preim Healthcare SAS (s)	Francia	VR				VR			
	PWEI	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 HYP	Francia				S4	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%	
	SCI Alpha Park	Francia				S2	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				S4	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 Vélizy	Francia	VR	21.8%	21.8%		VR	21.8%	21.8%	
	SCI Le Mans Gare	Francia				S4	Global (2)	100.0%	100.0%	
	SCI Nanterre Guillaumes	Francia				S4	Global (2)	100.0%	100.0%	
	SCI Nantos Carnot	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
	SCI Odyssee	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%	
	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 SCO	Francia	VR	46.4%	46.4%		VR	46.4%	46.4%	
	SCI Vendôme Athènes	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	
	SCI Villeurbanne Stalingrad	Francia				S4	Global (2)	100.0%	100.0%	

02



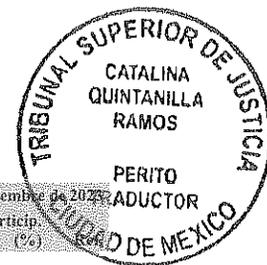
Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	Secur	Francia	VR	55.1%	55.1%		VR	55.1%	55.1%	
	Seniorenzentren Deutschland Holding SARL	Luxemburgo	VR	20.0%	17.7%		VR	20.0%	17.7%	
	Seniorenzentren Reinbeck 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 Wolfrahshausen Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%	
	Services Epargne Entreprise	Francia	Particip.	36.8%	36.8%	V1	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				S3	Global (4)	-	-	
	Tikechau 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%	
	Valutres FCP (s)	Francia	Global (4)	-	-	D1	VR (4)	-	-	
	Velizy Holding	Francia	VR (4)	33.3%	33.3%		VR	33.3%	33.3%	
Gestión de Riqueza	BNPP Wealth Management Monaco	Mónaco				S4	Global (1)	100.0%	100.0%	
Gestión de Activos	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	Noruega	Global	100.0%	73.7%		Global	100.0%	73.7%	V2
	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (suc. Suecia)	Suecia	Global	100.0%	73.7%		Global	100.0%	73.7%	V3
	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%	49.1%	V4	Particip. (3)	49.9%	49.0%	
	BNPP ABC Wealth Management Co Ltd	China	Particip. (3)	51.0%	50.1%		Particip. (3)	51.0%	50.1%	E2
	BNPP Agility Capital	Francia								S4
	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%	98.3%	V4	Global	100.0%	98.2%	
	BNPP Asset Management Be Holding	Bélgica	Global	100.0%	98.3%	V4	Global	100.0%	98.2%	
	BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brasil	Global	100.0%	99.6%	V4	Global	100.0%	99.5%	
	BNPP Asset Management Europe (Ex-BNPP Asset Management France)	Francia	Global	100.0%	98.3%	V4	Global	100.0%	98.2%	
	BNPP Asset Management Europe (suc. Alemania) (Ex-BNPP Asset Management France [suc. Alemania])	Alemania	Global	100.0%	98.3%	V4	Global	100.0%	98.2%	
	BNPP Asset Management Europe (suc. Austria) (Ex-BNPP Asset Management France [suc. Austria])	Austria	Global	100.0%	98.3%	V4	Global	100.0%	98.2%	
	BNPP Asset Management Europe (suc. Belgique) (Ex-BNPP Asset Management France [suc. Bélgica])	Bélgica	Global	100.0%	98.3%	V4	Global	100.0%	98.2%	
	BNPP Asset Management Europe (suc. Italia) (Ex-BNPP Asset Management France [suc. Italia])	Italia	Global	100.0%	98.3%	V4	Global	100.0%	98.2%	
	BNPP Asset Management Europe (suc. Países Bajos) (Ex-BNPP Asset Management France [suc. Países Bajos])	Países Bajos	Global	100.0%	98.3%	V4	Global	100.0%	98.2%	
	BNPP Asset Management Europe (suc. Polonia)	Polonia	Global	100.0%	98.3%	E2				
	BNPP Asset Management Holding	Francia	Global	100.0%	98.3%	V1	Global	99.9%	98.2%	
	BNPP Asset Management Japan Ltd	Japón	Global	100.0%	98.3%	V4	Global	100.0%	98.2%	
	BNPP Asset Management Luxembourg	Luxemburgo	Global	99.7%	98.0%	V4	Global	99.7%	97.9%	
	BNPP Asset Management NL Holding NV	Países Bajos								S1
	BNPP Asset Management PT	Indonesia	Global	100.0%	98.3%	V4	Global	100.0%	98.2%	
	BNPP Asset Management Services Grouping	Francia								S1
	BNPP Asset Management Taiwan Co Ltd	Taiwán	Global	100.0%	98.3%	V4	Global	100.0%	98.2%	E1
	BNPP Asset Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	98.3%	V4	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%	

92



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023				
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	
	BNPP B Institutional II (s)	Bélgica	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	
	BNPP Dealing Services	Francia	Global		100.0%	98.3%	V4	Global		100.0%	98.2%
	BNPP Easy (s)	Luxemburgo	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	
	BNPP Flexi I (s)	Luxemburgo	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	
	BNPP Funds (s)	Luxemburgo	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-	
	Drypic AS	Noruega	Global		100.0%	0.0%	Global		100.0%	0.0%	
	Dynamic Credit Group BV	Países Bajos	Global		75.0%	73.7%	V4	Global		75.0%	73.6%
	Gambit Financial Solutions	Bélgica	Global		100.0%	98.3%	V4	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%	48.2%	V4	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					S4	Global	(2)	100.0%	100.0%
	BNPP Immobilier Promotion	Francia	Global	(2)	100.0%	100.0%	Global	(2)	100.0%	100.0%	
	BNPP Immobilier Résidences Services	Francia	Global	(2)	100.0%	100.0%	Global	(2)	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate	Francia	Global	(2)	100.0%	100.0%	Global	(2)	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate (suc. Emiratos Arabes Unidos)	Emiratos Arabes 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	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%	
	BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Bélgica					S4	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 Gernany 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 (suc. Portugal)	Portugal	Global		94.9%	94.9%	Global		94.9%	94.9%	
	BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA	Italia	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%	
	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 (suc. Italia)	Italia	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%	
	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 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 Management France SAS	Francia	Global	(2)	100.0%	100.0%	Global	(2)	100.0%	100.0%	

59



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023			Ref.
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Método	Voto (%)	Particip. (%)	
	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)	97.4%	97.4%	V1 Global (2)	97.2%	97.2%	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%	
	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				S4 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. (2)	-	-	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									
	Anfin 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 Global Connect	Francia	Global	100.0%	100.0%	E1			
	BNPP Partners for Innovation Italia SRL	Italia				S3 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%	
	FCT Lafayette 2021 (f)	Francia	Global	-	-	Global	-	-	
	FCT Laffitte 2021 (f)	Francia	Global	-	-	Global	-	-	
	FCT Opéra 2014 (f)	Francia							S1
	FCT Opéra 2023 (f)	Francia	Global	-	-	Global	-	-	E2
	FCT Pyramides 2022 (f)	Francia	Global	-	-	Global	-	-	
	GIE Groupement Auxiliaire de Moyens	Francia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
	GIE Groupement d'Études et de Prestations	Francia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
	Transvalor	Francia							S2

- (a) Al 31 de diciembre de 2024, 13 entidades de inversión de Privado Equity, frente a 14 entidades de inversión en Private Equity al 31 de diciembre de 2023
- (b) Al 31 de diciembre de 2024, los "Fonds Communs de Créances" UCI y RMBS Prado engloban 13 fondos (FCC UCI 11, 12, 14 a 17, RMBS Prado VII a XI, Green Belom I y RMBS Belom No 2), cifra sin cambios con respecto al 31 de diciembre de 2023.
- (c) Al 31 de diciembre de 2024, 102 Sociedades de Construcción-Venta (71 mediante consolidación global y 31 mediante el método de la participación) frente a 117 (82 mediante consolidación global y 35 mediante el método de la participación) al 31 de diciembre de 2023.
- (d) Al 31 de diciembre de 2024, los "Fonds Communs de Titrisation" Genius engloban 8 fondos (Generation 2024-1 a 4 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation, Generation 2023-2 a 5 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation) frente a 11 fondos (Generation 2021-4 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation, Generation 2022-1 a 5 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation, Generation 2023-1 a 5 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation) al 31 de diciembre de 2023.
- (e) Al 31 de diciembre de 2024, los Wisdom Securitisation Funds comprenden 10 fondos (Wisdom Puhua Leasing 2022-2 a 3 Asset-Backed Securities, Wisdom Puhua Leasing 2023-2 Asset-Backed Notes, Wisdom Puhua Leasing 2023-1 y 2 Asset-Backed Securities, Wisdom Puhua Leasing Xinghe 2023-1 Asset-Backed Securities, Wisdom Puhua Leasing Xinghe 2024-1 a 4 Asset-Backed Securities) frente a 13 fondos (Wisdom Puhua Leasing 2021-2 & 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 & 2 Asset-Backed Notes, Wisdom Puhua Leasing 2023-1 & 2 Asset-Backed securities, Wisdom Puhua Leasing Zhixing 2023-1 & 2 Asset-Backed Notes, Wisdom Puhua Leasing Xinghe 2023-1 Asset-Backed Securities) al 31 de diciembre de 2023.

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://invcst.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, 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 Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, Arval Relsa y sus subsidiarias se consolidan mediante integración global desde el cuarto trimestre de 2023.

CS



Cambios en el ámbito de la consolidación

- D3 Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, Kantox Holding y sus subsidiarias se consolidan mediante integración global desde el cuarto trimestre de 2023.
D4 Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, Luizaseg Seguros SA se consolida mediante integración global desde el cuarto trimestre de 2023.

Global	Integración global
Particip.	Empresa asociada
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 financieras 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.

8.1 HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES

En el ejercicio 2024	Deloitte		EY		TOTAL	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
<i>Monto antes de impuestos, en miles de euros</i>						
Certificación de las cuentas	34,381	82%	34,531	82%	68,912	82%
Emisor	10,771		20,927		31,698	
Subsidiarias consolidadas	23,610		13,604		37,214	
Certificación de la información sobre sustentabilidad	547	1%	640	2%	1,187	1%
Emisor	436		448		884	
Subsidiarias consolidadas	111		192		303	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas y la información sobre sustentabilidad	7,024	17%	6,599	16%	13,623	17%
Emisor	2,970		4,362		7,332	
Subsidiarias consolidadas	4,054		2,237		6,291	
TOTAL	41,952	100%	41,770	100%	83,722	100%
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas	16,353		18,784		35,137	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de la información sobre sustentabilidad	436		576		1,012	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores y a su red en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas y la información sobre sustentabilidad						
Al 31 de diciembre de 2024, los honorarios abonados a los auditores de cuentas por servicios distintos de la certificación de los estados financieros y la información sobre sustentabilidad ascendían a EUR 1,337 miles en el caso de Deloitte & Associés y a EUR 92 miles en el caso de Ernst & Young y Otros	1,802		2,123		3,925	

En el ejercicio 2023	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
<i>Monto antes de impuestos, en miles de euros</i>								
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	

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 8,176 miles en el año 2024 (EUR 3,990 miles en 2023). Esta variación se debe principalmente a los trabajos realizados por los despachos PWC y Mazars (EUR 4,511 miles), en particular para la revisión de la información financiera del primer trimestre de 2024 y la auditoría de determinadas entidades.

CF



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

Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024

A la Asamblea General

BNP Paribas

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 correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024, 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 2024 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.

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.

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.g, 2.g, 4.e, 4.f y 4.n de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Nuestra respuesta
<p>BNP Paribas reconoce deterioros para cubrir los riesgos crediticios que son inherentes a sus actividades.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2024, el monto total de los créditos a clientes expuestos al riesgo crediticio se elevó a EUR 917,000 millones, y el monto total de los deterioros ascendió a EUR 16,900 millones.</p> <p>En un entorno de persistentes incertidumbres marcado por las tensiones geopolíticas y económicas, la evaluación de las pérdidas crediticias esperadas en las carteras de préstamos a clientes hace necesario un uso más amplio de los juicios y las hipótesis por parte de la dirección de BNP Paribas, principalmente para:</p> <ul style="list-style-type: none">apreciar si se ha producido un deterioro significativo del riesgo crediticio para clasificar los préstamos en el estrato 1, el estrato 2 o el estrato 3, en particular	<p>Hemos examinado el marco de control interno de BNP Paribas, en particular su adaptación al contexto de incertidumbres, y hemos verificado los controles manuales e informáticos relacionados con la apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de las pérdidas esperadas.</p> <p>Nuestros trabajos se han centrado en los siguientes procesos:</p> <ul style="list-style-type: none">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 e identificar el impago;evaluación de las pérdidas esperadas (estratos 1, 2 y 3):<ul style="list-style-type: none">con la ayuda de nuestros especialistas en riesgo crediticio, evaluamos las metodologías y las hipótesis de proyecciones macroeconómicas utilizadas



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. 2.g, 4.e, 4.f y 4.n de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado

- sobre la base de criterios que requieren juicios de expertos, como el proceso de puesta en vigilancia y la identificación del impago;
- 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 los estratos 1 y 2. En particular, como se explica en la nota 2.g de los estados financieros consolidados, estas pérdidas esperadas incluyen aspectos de las provisiones no recogidos por los modelos en el enfoque genérico;
 - para los préstamos a empresas, estimar el monto de las pérdidas esperadas en los préstamos del estrato 3 para los que la estimación sobre la recuperación futura puede basarse en una ponderación de diferentes escenarios.

Consideramos que la apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de los deterioros asociados constituyen una cuestión clave de la auditoría, ya que en estos elementos se recurre a juicios y a estimaciones de la dirección en un entorno marcado por las incertidumbres descritas anteriormente.

Nuestra respuesta

- por BNP Paribas y su correcta integración operativa en el sistema de información;
- hemos evaluado los principales modelos y parámetros utilizados para calcular las pérdidas esperadas de los préstamos clasificados en los estratos 1 y 2, la pertinencia de los resultados obtenidos y el sistema de control implantado. Hemos comprobado la eficacia de los controles relativos a la calidad de los datos. Por otro lado, 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 examinado el sistema de revisión periódica del riesgo crediticio de las contrapartes bajo vigilancia y hemos estudiado, con ayuda de una muestra de contrapartes, las hipótesis y los 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 de las cuentas consolidadas, concretamente las informaciones obligatorias en virtud de la NIIF 9 y la NIIF 7.

Valuación de instrumentos financieros clasificados en los niveles 2 y 3 de la jerarquía de valor razonable
(véanse las notas 1.f.7, 1.f.10, 1.p. 2.c, 4.a y 4.d de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado

En el marco de sus actividades en los mercados, BNP Paribas posee instrumentos financieros medidos en el 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).
Estos instrumentos financieros suman EUR 566,100 millones (de los cuales EUR 275,700 millones correspondientes al nivel 2 y EUR 11,700 millones al nivel 3) en el activo y EUR 489,700 millones (de los cuales EUR 371,700 millones correspondientes al nivel 2 y EUR 40,100 millones correspondientes al nivel 3) en el pasivo del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2024.
Los valores de mercado pueden incorporar ajustes de valuación adicionales con el fin de tener en consideración algunos riesgos específicos de mercado, de liquidez o de contraparte.
En el caso de los instrumentos clasificados en el nivel 3, las técnicas de valuación utilizadas por la dirección pueden implicar un grado significativo de juicio y estimación en la elección de los modelos de valuación y de los parámetros utilizados, algunos de los cuales pueden no ser observables en el mercado, lo que puede dar lugar al aplazamiento del reconocimiento en resultados del margen de las operaciones en cuestión, como se explica en la nota 4.d de los estados financieros consolidados.
Debido a la importante cuantía de los saldos, a la complejidad de la modelización para determinar el valor razonable, a la multiplicidad de modelos utilizados y al uso del juicio para determinar el valor de mercado, consideramos que la valuación de los instrumentos financieros clasificados en los niveles 2 y 3 de la jerarquía del valor razonable constituye una cuestión clave de la auditoría.

Nuestra respuesta

Examinamos los procedimientos de control interno de BNP Paribas relativos a la valuación de los instrumentos financieros y realizamos pruebas, mediante muestreos, de los instrumentos financieros clasificados en los niveles 2 y 3 de la jerarquía del valor razonable.
Con la ayuda de nuestros especialistas en valuación de instrumentos financieros, nuestro trabajo consistió en particular en:

- examinar los mecanismos de gobernanza establecidos por el Grupo para supervisar la valuación de los instrumentos financieros, en particular los mecanismos de aprobación y revisión periódica de los modelos de valuación por la dirección de riesgos y la verificación independiente de los parámetros de valuación;
- estudiar el sistema establecido por el Grupo para determinar los ajustes de valuación y las normas de observabilidad de los parámetros.

A partir de muestras, también hemos:

- analizado la pertinencia de las hipótesis y los parámetros empleados en la valuación;
- examinado los resultados y las metodologías de la revisión independiente de los parámetros por parte del grupo;
- realizado contravaluaciones independientes utilizando nuestros propios modelos, en su caso;
- evaluado la pertinencia del reconocimiento diferido de los márgenes.

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 presentada en las notas a los estados financieros consolidados, en particular la exigida por la NIIF 13.

Controles informáticos generales

Riesgo identificado

Las diversas actividades que lleva a cabo su Grupo son muy complejas, dado el volumen de transacciones realizadas y el uso de numerosos sistemas informáticos interconectados. La fiabilidad de los procesos de gestión de los sistemas de información y su seguridad son elementos clave en la elaboración de la información financiera.
El riesgo de que se produzca una incorrección significativa en los estados financieros como consecuencia de un incidente en los sistemas informáticos puede deberse a:

- cambios inadecuados en la configuración de las aplicaciones o en los datos subyacentes;
- un fallo de procesamiento o de descarga entre sistemas;
- una interrupción del servicio o un incidente operativo.

La existencia de un sistema de control de los derechos de acceso a los sistemas de información utilizados en la elaboración de la información financiera y de un sistema de identificación y tratamiento adecuado de los incidentes informáticos constituyen controles clave para limitar este riesgo, cuya evaluación es una cuestión clave de la auditoría.

Nuestra respuesta

Hemos identificado los principales sistemas, procesos y controles en los que se basa la elaboración de la información financiera.
Con el apoyo de nuestros equipos especializados en sistemas de información, comprobamos el diseño y la eficacia operativa de los controles generales informáticos de las aplicaciones que consideramos clave para la elaboración de la información financiera. Para estas aplicaciones clave, nuestro trabajo se centró en particular en los siguientes aspectos:

- comprensión de los sistemas, procesos y controles que subyacen a la información contable y financiera;
- revisión de los controles aplicados por su grupo en relación con los derechos de acceso a las aplicaciones y los datos, prestando especial atención a los accesos privilegiados;
- análisis de la gestión de los cambios introducidos en estas aplicaciones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024;
- análisis de la gestión del funcionamiento informático;

CG



Riesgo identificado	Controles informáticos generales	Nuestra respuesta
		<ul style="list-style-type: none">examen del control de las autorizaciones para la introducción de asientos manuales;realización, en su caso, de procedimientos de auditoría complementarios. También hemos comprobado los controles de aplicaciones relativos a las interfaces automatizadas entre sistemas clave, con el fin de evaluar la exhaustividad e integridad de la información introducida, así como determinadas configuraciones automatizadas sensibles o complejas.

Riesgo identificado	Valuación de los pasivos de los contratos de seguro en los ramos "Ahorro-jubilación" (véanse las notas 1.g, 1.p y 3 de las cuentas consolidadas)	Nuestra respuesta
	<p>Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo reconoció pasivos de seguros relativos a contratos de seguros de "ahorro y jubilación", tal como se presenta en la nota 5 de los estados financieros consolidados. Los contratos participativos ascienden a EUR 241,300 millones, como se detalla en la nota 5.e.4 de los estados financieros consolidados. Como se explica en la nota 5 de los estados financieros consolidados, el Grupo ha evaluado la elegibilidad de los grupos de contratos de seguros para los modelos de medición contable definidos por la NIIF 17. Por consiguiente, el Grupo ha considerado que los pasivos relativos a los contratos de seguro de "ahorro y jubilación" corresponden a contratos de seguro con participación directa y se valoran específicamente según el modelo contable de los "honorarios variables".</p> <p>La medición de los pasivos de seguros de acuerdo con este modelo contable conlleva 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 un margen sobre servicios contractuales que representa el beneficio no devengado que se reconocerá a medida que se presten los servicios.</p> <p>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 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 Vida-Ahorro. Debido a la naturaleza a largo plazo de los pasivos relativos a los contratos de seguro "ahorro y jubilación", a su gran sensibilidad al entorno económico y financiero, que puede repercutir en el comportamiento de los asegurados, y al importante grado de juicio de la dirección en la elección de datos e hipótesis, así como a la utilización de técnicas complejas de modelización de los pasivos para reflejar la situación futura estimada más probable, hemos considerado que la valuación de las reservas técnicas de los contratos de ahorro y jubilación era una cuestión clave de la auditoría.</p>	<p>Con la ayuda de nuestros equipos especializados en modelización actuarial y sistemas de información, llevamos a cabo los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none">Evaluar la elegibilidad de los contratos de seguros de "ahorro y jubilación" para el modelo de valuación contable de los "honorarios variables" y evaluar la correcta aplicación por parte de la dirección de estos métodos de valuación a los contratos de seguros de "ahorro y jubilación" de conformidad con lo dispuesto en la NIIF 17;La revisión de los procesos y metodologías definidos por la dirección del grupo para determinar, de conformidad con los principios de la NIIF 17, la mejor estimación del valor descontado de los flujos de efectivo futuros necesarios para liquidar las obligaciones contractuales con los asegurados en virtud de contratos de seguros de "ahorro y jubilación";Realizar procedimientos de auditoría sobre el entorno de control interno de los sistemas de información implicados en el tratamiento de datos, en la determinación de las estimaciones y en los cálculos actuariales relativos a la valuación de los compromisos relativos a los contratos de seguros de "ahorro y jubilación";Evaluar y comprobar los controles clave establecidos por la dirección. En este marco, hemos evaluado los sistemas de control relativos a las metodologías, juicios e hipótesis clave formulados por la dirección, así como los relativos a la gobernanza y los controles relacionados con los procesos y la validación de los modelos actuariales de proyección de los flujos de efectivo futuros descontados aplicados a los pasivos de los contratos de seguros de "ahorro y jubilación". En particular, evaluamos cualquier cambio en las hipótesis, parámetros o procesos de modelización actuarial utilizados en la valuación de los flujos de efectivo futuros, así como su correcta integración en las herramientas actuariales;Comprobar, mediante muestreos, las principales metodologías, hipótesis y parámetros actuariales clave utilizados para determinar las estimaciones de los flujos de efectivo futuros descontados, el ajuste de riesgos no financieros y el margen sobre los servicios contractuales. Evaluar, mediante muestreos, el carácter razonable de estas estimaciones;Verificar, mediante muestreos, la fiabilidad de los datos subyacentes utilizados en los modelos de proyecciones y los cálculos de la mejor estimación de los flujos de efectivo futuros descontados;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.Llevar a cabo procedimientos analíticos sobre los cambios para identificar cualquier variación significativa incoherente o inesperada;Evaluación de la pertinencia de la información contenida en las notas de la memoria de los estados financieros consolidados.

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.

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 n° 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.

02



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, y del 14 de mayo de 2024, en el caso de ERNST & YOUNG y Otros.

Al 31 de diciembre de 2024, el despacho Deloitte & Associés sumaba su 19º año consecutivo en sus funciones, el despacho ERNST & YOUNG sumaba su primer 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.

CS



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.821-27 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.

París-La Defense, al 20 de marzo de 2025

Los Auditores
 Deloitte & Associés
 Damien Leurent
 Jean-Vincent Coustel
 ERNST & YOUNG et Autres
 Olivier Drion

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día dieciséis de abril de 2025, 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.



4 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022



Las cuentas consolidadas del Grupo fueron aprobadas por el Consejo de Administración 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 Comisión 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 número D.22-0098

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 (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 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.

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

CPX



4.1 Cuenta de resultados del ejercicio 2022



<i>En millones de euros</i>	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	15,482
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 explotación	2.g	(11,696)	(10,705)
Depreciación, amortización 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
Participación 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 acción	7.a	7.80	7.26
Ganancias diluidas por acción	7.a	7.80	7.26

69

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



<i>En millones de euros</i>	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		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	<i>(754)</i>	<i>(379)</i>
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	<i>(120)</i>	<i>(115)</i>
Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	<i>(2,513)</i>	<i>(387)</i>
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	<i>(45)</i>	<i>(191)</i>
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	<i>(1,468)</i>	<i>(620)</i>
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	<i>14</i>	<i>(31)</i>
Impuesto sobre las ganancias	1,248	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	688
Cambios en el valor de los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(20)	413
Reevaluación 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

UX

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	347,863
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 de varios	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 renta fija	4 c	35,878	38,906
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 n	3,790	3,659
Fondo de comercio	4 e	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			
Cartera 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
Adeudado 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	185,456	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



<i>En millones de euros, al</i>	Notas	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Cambios en el patrimonio neto		5.130	
Total atribuible a la sociedad dominante		121.790	
Intereses minoritarios	75	4.765	5.265
TOTAL PATRIMONIO NETO		126.555	122.507
TOTAL PASIVO		2.666.376	2.834.444

4.4 Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2022

<i>En millones de euros</i>	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
Pérdidas o ganancias 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
Clasificación 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		(88,712)	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	482
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(2,529)	(1,664)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2,163)	(1,182)
Disminución en efectivo relacionada con participaciones 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
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		1,030	107

42



En millones de euros

	Notas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
DISMINUCIÓN (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(44,720)	55,817
de los cuales, disminución (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		347,801	308,721
Adeudado a bancos centrales		(1,244)	(1,594)
Depositos a la vista con instituciones de crédito		12,138	8,380
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4 g	(9,105)	(6,985)
Deducción 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		317,898	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 crédito		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
DISMINUCIÓN (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(44,720)	55,817

SR





Conciliación del patrimonio neto del 1º de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2022

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 atribuido a la sociedad dominante	Interes 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 en 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 no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Total atribuido a la sociedad dominante	Interes minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total		
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Titulos subordinados superiores de duracion indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los titulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en regimen de beneficios postemplado	Actividad que se mantiene en 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
Remuneracion de las acciones preferentes y titulos subordinados superiores de duracion indeterminada			(412)	(412)											(412)		(412)
Cambios en el ambito de la consolidacion que afectan a intereses minoritarios (nota 7 f)																(139)	(139)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenacion 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	-

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 atributable a la sociedad dominante	Interes 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 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			
Ganancias o pérdidas 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	
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	(776)	117,886	4,621	122,507
Efecto de la primera aplicación de la NIC 29 en Turquía			(39)	(39)						165				165	126	48	174	
Situación 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
Aplicación 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 no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados					Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Total atribuido a la sociedad dominante	Interes minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total	
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Total	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluación en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantienen en 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)

9X



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 atribuido a la sociedad dominante	Interes minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total						
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Activos financieros designados 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 régimen de beneficios postemplado	Actividades que se mantienen en para venta	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									-	10,186	401	10,597		
Situación 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

94



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 Información Financiera – NIIF) adoptadas para uso en la Unión Europea¹. Por lo tanto, se han excluido ciertas disposiciones de la NIC 39 acerca de la contabilidad de coberturas.

La información acerca de la naturaleza y el alcance de los riesgos relacionados con instrumentos financieros como lo establece la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar" y con los contratos de seguro conforme lo establece la NIIF 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 2022, 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, 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 las tasas 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 han publicado 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). La publicación de los Libor sintéticos en GBP y JPY se interrumpió a finales de 2022. En EE.UU., la publicación del Libor en USD se prolongará hasta mediados de 2023 y se ha aprobado una solución legislativa de ámbito federal en el primer trimestre de 2022 con el fin de abordar la situación de los contratos denominados *legacy*. Por otro lado, la Autoridad de Conducta en los Mercados Financieros del Reino Unido (FCA) lanzó una consulta durante el verano de 2022 relativa a una eventual publicación de un Libor sintético en USD que se aplicara a los contratos sujetos al derecho británico.

Para los contratos indexados al Libor en CHF y que no hayan podido 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 hasta la fecha, 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;
- 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;

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



- 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 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 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 nominales 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 2022, 56,808 contratos siguen estando referenciados al Libor en USD, entre los cuales figuran 50,478 contratos de derivados.

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.

- El 16 de marzo de 2022, el Grupo de Trabajo de Prácticas Internacionales del Centro para la Calidad de las Auditorías inscribió a Turquía en la lista de economías en situación de hiperinflación, después de que la tasa acumulada durante los tres años anteriores alcanzara el 100.6% a finales de febrero de 2022. Por consiguiente, el Grupo aplica la NIC 29 "Información 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 evolución del índice de precios al consumo (IPC). Esta reevaluación entre el 1º de enero y la fecha de cierre se traduce en el reconocimiento de una ganancia o una pérdida sobre la situación monetaria neta, registrada en el rubro "Ganancia neta en otros activos inmovilizados" (véase 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 conversión de los estados financieros de las entidades situadas en países que sufren hiperinflación.

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.

Al 1º de enero de 2022, la primera aplicación 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 introducción de otras normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación 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 eligió la adopción temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea cuando la aplicación en 2022 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 Europea 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 de los rendimientos de los activos subyacentes a los compromisos técnicos. Entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2023. Por lo tanto, la fecha de transición a la NIIF 17 será el 1º de enero de 2022 a los fines del balance de apertura del periodo comparativo que exige la norma.

4



Dado que el Grupo ha diferido la aplicación de la NIIF 9 para sus entidades de seguros hasta la entrada en vigor de la NIIF 17, se aplicaran la norma a partir del 1º de enero de 2023.

Publicada por el IASB en diciembre de 2021, la modificación de la NIIF 17 relativa a la presentación de la comparación entre la NIIF 17 fue adoptada por la Unión Europea el 8 de septiembre de 2022 y también será 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 inversión con participación discrecional emitidos (si la entidad emite también contratos de seguro). La definición de un contrato de seguro no se ha modificado con respecto a la NIIF 4, con la excepción de la apreciación del riesgo de pérdida para la aseguradora, que debe efectuarse sobre la base de un valor actual.

Contabilización y medición

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.

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" 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 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 y después 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 contabilización de un grupo de contratos se contabilizan primero en el balance (y se presentan como una disminución de los pasivos o un incremento de los activos de seguros según la posición 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 únicamente 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 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 y después se amortiza en la cuenta de resultados con cargo a los servicios prestados durante el periodo. La liberación de los flujos de ejecución de los contratos esperados con cargo al periodo y la variación de las estimaciones con cargo a los servicios prestados se registran en la cuenta de resultados. El efecto de la compensación 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.

9





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

En el caso de los contratos de participación directa, para los cuales la aseguradora debe pagar al asegurado un monto al valor razonable o de modelo de elementos subyacentes claramente identificados, restando una remuneración desarrollada 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 o de los elementos subyacentes: la parte correspondiente a los asegurados se registra en los flujos de ejecución de los contratos con correspondencia 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 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 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 variación de los pasivos vinculados a estos activos.

Modelo de medición simplificado (*Premium Allocation Approach* – PAA)

Los contratos de corta duración (menos de un año) pueden ser objeto de 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. 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. En este caso, también es aplicable la opción 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 también se trata con el modelo general o con el modelo simplificado, pero el margen sobre los servicios contractuales que representa la ganancia o la pérdida prevista con cargo al reaseguro puede ser negativo y los flujos de ejecución de los contratos comprenden el riesgo de incumplimiento del reasegurador.

Presentación en el balance y en la cuenta de resultados

En aplicación 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 según la situación 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: liberación de los flujos de ejecución por el monto previsto en el periodo (excluyendo los componentes de inversión¹), variación del ajuste de riesgo, amortización del margen sobre los servicios contractuales con cargo a los servicios prestados y monto asignado a la amortización de los gastos de adquisición 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 inversión) y variaciones relacionadas con los servicios prestados, amortización de los gastos de adquisición y componente de pérdida inicial en los contratos onerosos, así como su amortización,
 - los ingresos financieros o los cargos financieros de los contratos de seguro: variación 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 hipótesis financieras (con la excepción de las que ajustan los márgenes sobre los servicios contractuales en el caso de los contratos de seguro con elementos de participación directa), en la parte que no se ha reconocido opcionalmente en el patrimonio neto;
- en relación con las partidas presentadas en el patrimonio neto:
 - en el caso de los contratos evaluados según el modelo general o el enfoque simplificado, los efectos de la variación 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 opción puede ejercitarse por carteras;
 - en el caso de los contratos evaluados según el método de los honorarios variables, puede utilizarse la opción 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 inversión no diferenciado corresponde al monto que habría que abonar al asegurado en todos los supuestos, con independencia de que se produzca el siniestro cubierto



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 protección de pagos, de previsión y los que cubren el resto de riesgos de no vida se evaluarán según el modelo general o bien, si se cumplen las condiciones, según el enfoque simplificado. Para la constitución de carteras de seguros homogéneas, BNP aplica los siguientes criterios de discriminación: 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 liquidez de los pasivos. El ajuste de la tasa 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.

Los contratos de vida y ahorro están formados por contratos mono y multisuporte con y sin riesgo de seguro que incluyen un componente de participación discrecional respaldado por fondos en euros o en divisas (generalmente activos financieros e inmobiliarios) y contratos vinculados a fondos de inversión con un mínimo garantizado en caso de deceso. Estos diferentes tipos de contratos responden a la definición de contratos de participación directa y, por lo tanto, se evaluarán de acuerdo con el método de los honorarios variables. Cuando estos contratos incluyen un valor de rescate, este responde a la definición de un componente de inversión 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 (también en el periodo anterior a la transición). La tasa de descuento está 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 método del costo del capital. 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 los activos financieros con respecto a la protección actuarial de riesgo neutro. 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 debería aplicarse 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 monosuporte en euros como los contratos multisuporte 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.

Los ingresos o cargos financieros de los contratos de seguro emitidos se presentarán de forma separada entre la cuenta de resultados y el patrimonio neto en las carteras en las que esta descomposición se haya considerado pertinente, de conformidad con la norma. En los contratos de Protección 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 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 modelo 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 en 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.

El Grupo ha optado por presentar sus estados financieros de acuerdo con el formato propuesto por la recomendación de la Autoridad de Normas Contables nº 2022-01, de 8 de abril de 2022. De acuerdo con la opción creada por la recomendación, 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 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 nuevo 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 los 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 consolidadas del Grupo, de acuerdo con las recomendaciones de la ESMA (32-63-1320) y la AMF (DOC-2022-06), el Grupo procederá a ajustar el margen interno en el balance¹ 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 de las entidades bancarias imputables a la actividad aseguradora. El margen interno ajustado se determina a partir de los datos de gestión normalizados de cada una de las redes de distribución afectadas.

Efectos previstos de la transición

NIIF 17

Lanzado en 2017, el proyecto de preparación para la puesta en marcha de la NIIF 17 llegó a su fin con la fecha de primera aplicación de la norma. El despliegue de las nuevas herramientas de modelización y elaboración de informes se desarrolló conforme al calendario previsto. Algunas opciones siguen siendo susceptibles de sufrir cambios en el futuro, en función de las interpretaciones normativas que pudieran surgir, sobre todo en el CINIIF.

La transición 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 participación 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 estar vinculadas a la nueva medición 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 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.

¹ Este ajuste se tuvo en cuenta en el balance en la fecha de transición del 1º de enero de 2022



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.

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. 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 transición, toda vez que se introdujeron modificaciones en los modelos de proyección durante este periodo. 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 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. Las disposiciones transitorias de la NIIF 17 en el marco de este enfoque autorizan diferentes simplificaciones en lo concerniente a la agrupación de los contratos, la reconstrucción de las evaluaciones de los contratos en el momento del reconocimiento inicial, la evaluación del margen sobre los servicios contractuales (o del elemento de pérdidas) 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 Protección como en Vida/Ahorro. Las simplificaciones se han utilizado en función de los modelos de evaluación y la disponibilidad de los datos necesarios según las carteras consideradas.

En el caso de los contratos de Protección 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 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 estiman anadiendo al monto en la fecha de transición 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 transición pueden estimarse 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 faltan de amortizar.

Cuando los contratos se reúnen en un único grupo en la fecha de transición, resulta posible utilizar la tasa de descuento en esta fecha.

Cuando se escoge la opción de desglosar las variaciones financieras entre resultados y patrimonio neto, esta precisa de una reconstrucción del 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 desconclaron 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 el patrimonio neto reciclable 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 modelo de honorarios variables el enfoque retrospectivo modificado consiste 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 excepción 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 en las cuentas sociales para el cálculo de la participación de los asegurados;
- así pues, el margen sobre los servicios contractuales en la fecha de transición se reconstruyó:
 - a partir del valor razonable de los activos subyacentes (véase más arriba) una vez deducidos los flujos de efectivo de ejecución en la fecha de transición;
 - añadiendo los márgenes anteriores procedentes de los datos históricos (contables o de gestión), que han sido reescalados hasta la fecha de transición (utilizando el mismo enfoque, teniendo en cuenta el "sobrrendimiento" de los activos, que se utilizara después de la transición) y;
 - una vez deducidos los gastos de adquisición pendientes de amortización;
- el monto consignado en el patrimonio neto recicable 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, como autoriza la norma

Por último, de acuerdo con el método basado en el valor razonable, el margen sobre los servicios contractuales en la fecha de transición se determina como la desviación en la fecha de transición entre el valor realizable ("valor razonable 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 razonable" se calculó a partir de una evaluación según 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.

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 clasificación.

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 clasificaron 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 serán clasificados a valor razonable o de modelo con cambios en resultados. Determinados activos financieros se designaron opcionalmente a valor razonable. Los instrumentos de patrimonio se evaluarán 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 participación, que se evaluarán 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 reclasificarán 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 simultáneamente según la NIC 39 y la NIIF 9. El Grupo ha previsto utilizar el enfoque opcional de superposición de clasificación introducido por la modificación de la NIIF 17 relativa a la presentación 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 opción se aplicará al conjunto de los instrumentos financieros, incluidos los dados de baja en 2022, tanto en materia de clasificación como de medición (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 participación directa. También se prevé aplicar 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 participación directa y que se evalúan a valor razonable con cambios en resultados.

Estimación de impactos al 1º de enero de 2022

En cuanto a los contratos de seguro, se efectuó un ejercicio completo de evaluación durante 2022 para fijar el balance de apertura al 1º de enero de 2022 y el preparar el período 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 aplicación 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 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.

Al 1º de enero de 2022, para las entidades controladas, los pasivos relacionados con contratos de seguro, netos de carteras de seguros en situación activa, representan EUR 239,200 millones y están formados por los siguientes elementos:

- EUR 219,200 millones con cargo a la mejor estimación 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 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 Metodos de consolidación

Control exclusivo

Las empresas controladas por el Grupo se consolidan mediante integración global. El Grupo ejerce el control sobre una subsidiaria cuando las relaciones con la entidad le exponen o le dan derecho a rendimientos variables y cuando tiene la capacidad para influir en estos rendimientos por el poder que ejerce sobre esta última.

En las entidades que se rigen mediante derechos de voto, el Grupo generalmente controla la entidad si posee directa o indirectamente la mayoría de los derechos de voto (y si no existen disposiciones contractuales que alteren el poder que otorgan estos derechos de voto) o existen acuerdos contractuales que le otorgan el poder de dirigir las actividades de la entidad.

Las entidades estructuradas son entidades creadas de modo que no se rigen por derechos de voto, como en los casos en los que los derechos de voto se refieren exclusivamente a decisiones administrativas y las actividades pertinentes se rigen por acuerdos contractuales. A menudo estas entidades presentan características tales como actividades restringidas, un objeto social preciso y bien definido y fondos propios insuficientes para financiar sus actividades sin recurrir a un apoyo financiero subordinado.

A la hora de determinar quien ostenta el control de estas entidades, se tienen en cuenta las razones que desembocaron en su creación, los riesgos a los que se preve 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.

52

¹ Incluidos los cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados.

² Incluidas las modificaciones de otras normas a raíz de la entrada en vigor de la NIIF 17, como el impacto vinculado a la reevaluación 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 participación directa.



En cuanto a los fondos consolidados mediante integración global, las participaciones en manos de inversionistas externos 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 solo 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 de cambio medio para el periodo.

Los estados financieros de las subsidiarias que se localizan en economías que sufren hiperinflación, después de regularizarse los ajustes para los efectos de la inflación aplicando un índice general de precios, se convierten en la fecha de cierre. La 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.

El fondo de comercio representa la diferencia entre el costo de la combinación de negocios y la participación de la sociedad adquirente 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 adquirente, 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.

49



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 la independencia de cada unidad en términos de resultados y enfoque de la administración. Se revisa en forma regular para tomar en cuenta eventos que probablemente afecten la composición de las unidades generadoras de efectivo, como adquisiciones, enajenaciones y reestructuraciones importantes.

Prueba de unidades generadoras de efectivo para detectar deterioro

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

Monto recuperable de una unidad generadora de efectivo

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

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

El valor en uso se basa en una estimación de los flujos de efectivo futuros que producirá la unidad generadora de efectivo, derivados de los pronósticos anuales elaborados por la administración de la unidad y aprobados por la Dirección Ejecutiva del Grupo, así como de los análisis de los cambios en el posicionamiento relativo de las actividades de la unidad en el mercado. Estos flujos de efectivo se descuentan a una tasa que refleja el retorno que los inversionistas requerirían de una inversión en el sector y región en cuestión.

1.C CONVERSION DE OPERACIONES EN DIVISAS

Los métodos que se utilizan para contabilizar los activos y pasivos relacionados con operaciones en divisas celebradas por el Grupo, y para medir el riesgo cambiario que resulta de dichas operaciones, dependen de si el activo o pasivo en cuestión se clasifica como partida monetaria o no monetaria.

Activos y pasivos monetarios² expresados en divisas

Los activos y pasivos monetarios expresados en divisas se convierten a la moneda funcional de la empresa del Grupo pertinente al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de conversión se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que provienen de instrumentos financieros designados como cobertura de resultados futuros o cobertura de inversión neta en divisas, que se reconocen en el patrimonio neto.

Activos no monetarios expresados en divisas

Los activos no monetarios se pueden medir al costo histórico o a valor razonable. En el primer caso, los activos no monetarios que se expresan en divisas se convierten utilizando el tipo de cambio en la fecha de la operación, es decir, la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario. En el segundo caso, se convierten al tipo de cambio de cierre.

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 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

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 categoria 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 categoria 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 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 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 de 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 serian 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.



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 o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto o a valor razonable con cambios en resultados, según el modo de financiación 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.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 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 instrumentos financieros subyacentes y que comportan un orden de prioridad de pago de los flujos de efectivo entre los inversionistas (tramos de concentración de riesgo crediticio, se lleva a cabo un análisis específico. Las características contractuales del tramo y las carteras de instrumentos financieros subyacentes deben satisfacer el criterio de los flujos de efectivo y la exposición al riesgo 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* 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 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 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 período 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 accesoría, 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.

9x



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 brevísimas ep 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 este 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 (vease más adelante).

CP



El enfoque de las pérdidas crediticias previstas bajo la NIIF 9 es simétrico, es decir, que si las pérdidas crediticias al vencimiento se han reconocido durante un periodo contable anterior, y si se constata que para el instrumento financiero 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 el 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 impagos y los periodos de observación.

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

Activos financieros deteriorados o de dudoso cobro

Definición

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

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

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

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

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

Modelo simplificado

El modelo simplificado consiste en registrar inicialmente una provisión por deterioro sobre la base de una pérdida crediticia prevista al vencimiento y posteriormente en cada fecha de cierre contable.

El Grupo aplica este modelo a las deudas comerciales con vencimientos interiores a los 12 meses.

Incremento significativo del riesgo crediticio

El incremento significativo del riesgo crediticio puede evaluarse sobre una base individual o sobre una base colectiva (agrupando los instrumentos financieros en función de características de riesgo crediticio comunes) tomando en consideración todas las informaciones razonables y justificables y comparando el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha de cierre contable con el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha del reconocimiento inicial.

La apreciación del deterioro se basa en la comparación de las probabilidades de impago derivadas de las calificaciones crediticias en la fecha de reconocimiento inicial de los instrumentos financieros y en la fecha de cierre del ejercicio contable.

Por otro lado, según la norma existe una presunción refutable de aumento significativo del riesgo crediticio asociado a un activo financiero desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales sufren un retraso de más de 30 días.

En el negocio especializado del crédito al consumo, la evaluación del deterioro se apoya también en la existencia de una incidencia de pago que se ha regularizado, pero ha sucedido en los doce meses anteriores.

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 respeta 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.

99



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 período máximo para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas es el período 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 período durante el cual la entidad está expuesta al riesgo crediticio, que puede extenderse más allá del vencimiento contractual (período 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 como 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.

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. Esta ajustada por el efecto "punto bajo de ciclo" y los márgenes conservadores, principalmente regulatorios, con la excepción de los márgenes para incertidumbres de modelo

OP



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 exposicion, 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 así, 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 intencion de gestion.

Reestructuración de activos financieros a causa de dificultades financieras

Una reestructuracion 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 reestructuraciones que no conllevan una baja contable del activo financiero, se aplica un ajuste de valor al activo reestructurado para reducir el valor en libros al valor presente de los nuevos flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa de 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 reestructuracion (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 reestructuracion 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 patrimonico), 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 criterios¹ 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 préstamo en condiciones de mercado. Estas consisten en una adaptacion de la tasa de interés del préstamo a las condiciones de mercado; el cliente puede cambiar de entidad de credito y no sufre dificultades financieras

SP

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 estremo 3.



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 años para los creditos que han sufrido 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 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 depreciación (estrato 3), las pérdidas 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).

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 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 negociacion 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/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 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 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 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 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.

4



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, en los que los cambios se reconocen 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.

9



De acuerdo con la NIC 39 adoptada por la Union Europea, que excluye ciertas estipulaciones sobre la contabilizacion de la cobertura 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 especificamente 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 categoria. 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 especifico 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 jerarquia:

- Nivel 1: los valores razonables se determinan utilizando directamente precios cotizados en los mercados activos para activos y pasivos identicos. Las caracteristicas 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.

92



- 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 período 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.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 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.

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".

52



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 solo 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 ESPECIFICAS 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 1° 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.

1.f.2 Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras

Las inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras están formados principalmente por:

- 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;
- la participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión;
- así como las reservas de pérdidas de titulares de pólizas.

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 el artículo 8 del Real Decreto 1624/2007:

- 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 del 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 valua 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"

Creditos 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 "Creditos 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" esta 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, mas 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".

9



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 políticas 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 participacion.

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, minimo garantizado en contratos vinculados a fondos de inversion) 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 asi 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 compania de conservar los activos que llevan la perdida no realizada.

26



Contratos de inversión sin participación discrecional

Los contratos de inversión sin participación discrecional son principalmente contratos vinculados a fondos de inversión que no 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, 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 (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 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 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 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 solo 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".



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 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 período 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 período de ejecución básico es, como máximo, de nueve años, con un primer período de tres años no revocable seguido por dos períodos opcionales de renovación de tres años; de este modo, de acuerdo con los análisis los plazos pueden 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 período 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 período 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 esta 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 reconduce 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 II 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.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

Solo 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

99

fijación eventual de un límite máximo para el activo (excluyendo los montos que se incluyen en intereses netos sobre el pasivo o activo neto de las prestaciones definidas).



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 valoración 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 reestructuraciones, litigios, multas y sanciones.

Se reconoce una provisión cuando es probable que se requiera un flujo de recursos que incorpora beneficios económicos, para liquidar una obligación que resulta de un evento pasado, y se puede realizar una estimación confiable del monto de la obligación. El monto de dichas obligaciones se descuenta, cuando el impacto del descuento es importante, a fin de determinar el monto de la provisión

CF





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 el 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 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 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".

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).



1.0 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 la presentacion de la informacion en las notas a los estados financieros. Esto requiere que los gerentes en cuestion ejerzan su juicio y hagan uso de la informacion 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, así 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 amortizacion, así como su eventual deterioro a raíz, sobre todo, del efecto de las consideraciones medioambientales sobre la evolucion de los precios futuros de los vehiculos de ocasion;
- los activos fiscales diferidos;
- la estimacion de las provisiones tecnicas de seguros y la reserva de excedentes de titulares de pólizas;
- 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 dificil de predecir antes de su finalizacion. 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 dictámenes de expertos y asesores independientes a los fines de realizar sus juicios.

49

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 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/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 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.

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	34,794	(15,607)	19,287	24,122	(7,032)	17,090
Depositos y créditos/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 negociación)	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 interés	2,466	(2,866)	(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 créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 287 millones en el ejercicio 2022 en comparación con EUR 331 millones en el ejercicio 2021.



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 (vease la nota 4.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 interes (es decir, de junio de 2020 a junio de 2022): la tasa promedio de la tasa 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 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 crédito que cumplan los criterios de concesión. 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) están sujetos a revisiones; se corresponde con la tasa nominal. El incorporación en octubre de 2022 del último periodo de interes 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.

2.B COMISIONES

En millones de euros	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	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
<i>de los cuales, activos que se mantienen o invierten por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión y otras instituciones</i>	3,248	(268)	2,980	3,333	(357)	2,976
<i>de los cuales, instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados</i>	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 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).



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Instrumentos financieros de la cartera de negociacion	(2,017)	
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	7,615

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 negociacion que los cubren económicamente.

Las ganancias netas en la cartera de negociacion 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 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 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

<i>En millones de euros</i>	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 pérdidas por deterioro relacionadas a posibles incumplimientos del emisor se incluyen en la nota 2.h *Costo del riesgo*.

9

2.E INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio	
	2022	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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio	
	2022	2021
Resultado en activos disponibles para venta	1,975	3,082
<i>Intereses y dividendos</i>	2,770	2,634
<i>Cambios en deterioros</i>	(57)	(10)
<i>Plusvalías y minusvalías realizadas</i>	(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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de inmuebles de inversion	58	(30)	28	103	(43)	60
Ingresos netos de activos que se lienen 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



2.G OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACION

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Servicios externos y otros gastos generales de explotación	(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 pérdida prevista a 12 meses o de una pérdida prevista durante la vida del instrumento (es decir, pérdida prevista al vencimiento)

Estas dos etapas se apoyan en informaciones prospectivas.

Incremento significativo del riesgo crediticio

Al 31 de diciembre de 2022, BNP Paribas modificó sus criterios de evaluación para incorporar el aumento significativo del riesgo crediticio en consonancia con las recomendaciones emitidas por la Autoridad Bancaria Europea y el Banco Central Europeo.

Anteriormente, salvo el negocio especializado de créditos al consumo, el análisis del deterioro del riesgo crediticio se basaba fundamentalmente en la evaluación de la calificación crediticia interna como indicador de la probabilidad promedio de impago a 1 año en el conjunto del ciclo. Con el fin de tener en cuenta de forma más completa la información prospectiva, los nuevos criterios utilizan como indicador principal la probabilidad de impago al vencimiento, derivada de la calificación interna incorporando las consecuencias previstas de la evolución de los escenarios macroeconómicos.

De acuerdo con estos nuevos criterios, se presume que el riesgo crediticio ha aumentado considerablemente, y los activos se han clasificados en el estrato 2, si la probabilidad de impago al vencimiento del instrumento se ha multiplicado al menos por tres desde la concesión. Este criterio de variación relativa se completa con un criterio de variación absoluta de la probabilidad de impago de 400 puntos básicos.

Además, para el conjunto de las carteras (excluyendo el negocio especializado de créditos al consumo):

- la línea de crédito se considera perteneciente al estrato 1 cuando su probabilidad de impago "Point in Time" (PI PiT) a 1 año es inferior al 0.3% en la fecha de cierre, ya que los cambios de probabilidad de impago vinculados a rebajas de la calificación en esta zona son bajas y, por tanto, se consideran como no "significativos";
- cuando la PI PiT a un año es superior al 20% en la fecha de cierre, teniendo en cuenta las prácticas del Grupo en materia de emisión de créditos, el deterioro se considera significativo y la línea de crédito se clasifica en el estrato 2 (en la medida en que la línea de crédito no haya sufrido deterioro).

En el negocio especializado de créditos al consumo, la existencia de un 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 indicio de incremento significativo del riesgo crediticio y la línea de crédito se clasifica, por tanto, en el estrato 2

5



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 ausencia de deterioro (estrato 1)	Deterioro desde la concesión 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 > 4 Probabilidad de impago a un año en la concesión O Deterioro de la calificación interna > 6 escalones	Probabilidad de impago a un año < 10%
	Calificación interna < 4-	Deterioro de la calificación interna > 6 escalones Deterioro de la calificación interna > 3 escalones	Calificación interna > 9-
Nuevos criterios	Probabilidad de impago PiT** a un año < 0.3%	Probabilidad de impago PiT al vencimiento > 3 Probabilidad de impago PiT al vencimiento o en la concesión 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 reestructuración a causa de dificultades financieras (en la medida en que la línea de crédito no se haya depreciado)

Durante el primer semestre de 2022, las calificaciones internas de las contrapartes rusas (incluida la calificación de la deuda pública) sufrieron una degradación sistemática para tener en cuenta los acontecimientos recientes, lo que trajo consigo la transferencia de sus saldos al estrato 2. Habida cuenta del limitado nivel de exposición del Grupo a este país, esta degradación no tuvo un efecto significativo en el costo del riesgo del periodo.

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 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 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, ya que las probabilidades de impago que sirven de base a esta evaluación contienen información prospectiva multiescenario, del mismo modo para que el cálculo de las ECL.

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 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;
- el peso mínimo de cada uno de los escenarios alternativos es del 10% y, por consiguiente, el peso máximo es del 40%.

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

56



Escenarios macroeconomicos

Los tres escenarios macroeconomicos se definen con un horizonte de proyeccion a 3 años. Corresponden a:

- un escenario central, que describe la situacion economica mas probable en el horizonte proyectado. Este escenario se actualiza con periodicidad trimestral. El escenario central es establecido por el departamento de Analisis Economico 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 indice 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 econométricas 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 variación de un parametro macroeconomico pone en tela de juicio las correlaciones anteriores. Así, la situación 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

Varias sucesos importantes han contribuido a un deterioro mas acusado del que podía preverse (tras un año 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 última 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 protección mas deficiente o aplican medidas estrictas con el fin de contener la pandemia.

Ante el doble impacto energetico y monetario, la actividad debería 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. Así, la actividad debería 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.

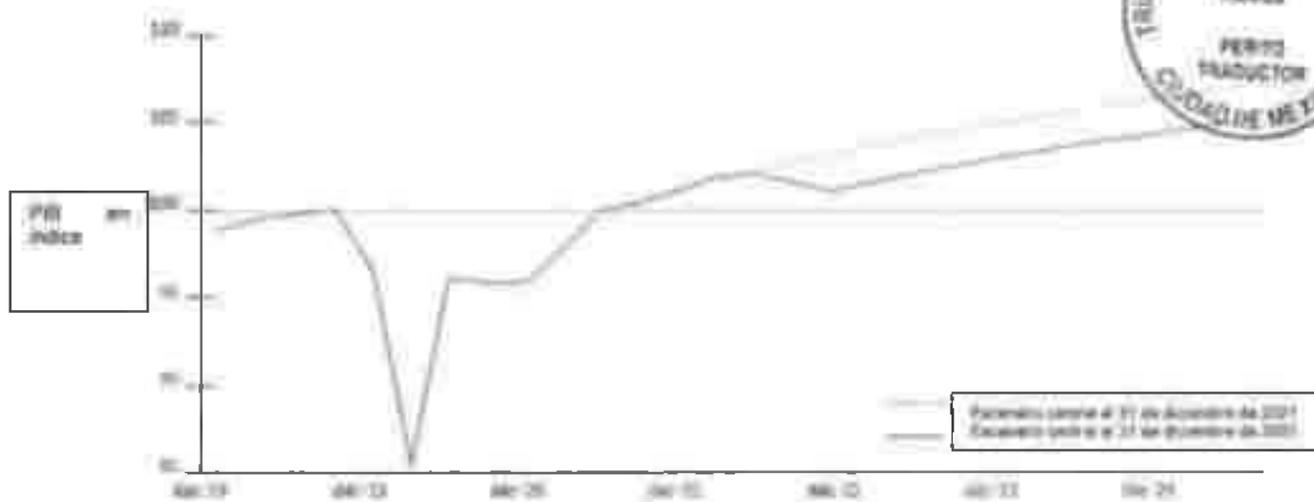
Despues de alcanzar niveles muy elevados a finales de 2022, la inflacion debería ralentizarse a lo largo de 2023, sobre todo debido a la caída de la inflacion energetica y las consecuencias de la ralentizacion de la actividad (p. ej., paro mas elevado y perturbaciones mas reducidas en las cadenas de 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 política 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 años, 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.

9

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



VARIABLES MACROECONÓMICAS, 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 inflación				
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 pública a 10 años				
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%

62



Escenario adverso

El escenario adverso presupone 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:

- **un riesgo dominante, la invasión de Ucrania y sus implicaciones** (especialmente, una inflación más elevada): los impactos mencionados en el escenario central podrían agravarse a causa de sucesos negativos adicionales. Concretamente, el escenario adverso presupone una conmoción más grave en los precios de las materias primas que estimule aún más la inflación y provoque perturbaciones más severas de la actividad. Una inflación más elevada tendría un efecto negativo directo sobre el consumo y la producción. Por otro lado, los gobiernos de las economías más expuestas podrían decretar medidas de racionamiento destinadas a los sectores con mayor consumo energético (lo que podría tener consecuencias indirectas en otros sectores). La actividad también 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 relación con la crisis sanitaria:** aunque el vínculo entre los problemas sanitarios y las perturbaciones económicas se ha atenuado claramente en muchas economías, sobre todo gracias a los programas de vacunación, las dificultades derivadas de la crisis sanitaria siguen siendo un riesgo importante, al menos en algunos países.
- **finanzas públicas menos favorables:** los ratios de deuda pública-PIB son elevados y los bancos centrales están 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 ampliación de los diferenciales entre los títulos de deuda pública.
- **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 través del comercio y las cadenas de suministro.
- **riesgos geopolíticos:** las tensiones geopolíticas pueden lastimar 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. Más allá de la invasión de Ucrania, también merecen ser objeto de seguimiento otras regiones (Asia y Oriente Medio);
- **evolución del comercio y la globalización:** la invasión de Ucrania pone aún más trabas al comercio y a la globalización y se suma a los sucesos negativos de estos últimos años (desacuerdos comerciales entre EE.UU. y China, voluntad de algunos gobiernos occidentales de ser más autosuficientes en algunos sectores estratégicos).

El escenario adverso supone la materialización de estos riesgos latentes a partir del primer trimestre de 2023.

Los riesgos vinculados a la invasión de Ucrania se han incorporado al escenario adverso a través de varios elementos específicos. En primer lugar, se aplica a las diferentes economías una reducción adicional de la actividad, en función de su exposición percibida a esta situación. Esta reducción refleja la dependencia de los países del gas ruso, así como su vulnerabilidad ante el resto de canales de transición (exportaciones, dependencia al nivel de la cadena de suministro, peso de la alimentación y la energía en la inflación, vínculos de inversión, lazos políticos con Rusia). En segundo lugar, la inflación es más elevada en el escenario adverso que en el escenario central durante el primer año 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 sitúan entre un 5.8% y un 12.2% por debajo de los del escenario central al cabo del período de choque (tres años). Concretamente, esta diferencia alcanza un promedio del 10.2% en la Eurozona y un 5.8% en EE.UU.

Ponderación de los escenarios y sensibilidad del costo del riesgo

Al 31 de diciembre de 2022, la ponderación 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 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 22%, es decir, EUR 1,250 millones según el escenario adverso (18% al 31 de diciembre de 2021);
- un descenso de las ECL del 7%, es decir, EUR 400 millones según el escenario favorable (12% al 31 de diciembre de 2021).

GP



Adaptación del marco de evaluación 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. Esta adaptación finalizó en 2021.

Moratorias y garantías públicas:

Cuando los créditos disfrutaban de una garantía del Estado (principalmente en Francia y en Italia), el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas se ajusta 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.

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. 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.

El conjunto de los ajustes asciende al 6,1% del monto total de las pérdidas crediticias previstas al 31 de diciembre de 2022, frente al 4,8% al 31 de diciembre de 2021.

COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Reservas netas para deterioro	(2.444)	(2.591)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	343	321
Pérdidas en créditos irrecuperables	(714)	(701)
Pérdidas vinculadas a la Ley de ayuda a los prestatarios en Polonia	(189)	
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	(3.004)	(2.971)

49

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



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	
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)
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	(2,845)	(2,763)
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	(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)
<i>Costo del riesgo en préstamos productivos</i>	<i>(570)</i>	<i>(17)</i>
<i>de los cuales, estrato 1</i>	<i>(511)</i>	<i>268</i>
<i>de los cuales, estrato 2</i>	<i>(59)</i>	<i>(285)</i>
<i>Costo del riesgo en préstamos deteriorados - estrato 3</i>	<i>(2,434)</i>	<i>(2,954)</i>

PROVISIONES POR DETERIORO PARA RIESGO CREDITICIO

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

<i>En millones de euros</i>	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
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
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	<i>20,028</i>	<i>2,329</i>	<i>(4,106)</i>	<i>130</i>	<i>18,381</i>
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	<i>168</i>	<i>45</i>	<i>(81)</i>	<i>(2)</i>	<i>130</i>
Otros activos	59	(6)	(3)	(5)	45
Total de deterioros de activos financieros	20,534	2,374	(4,190)	97	18,815
<i>de los cuales, estrato 1</i>	<i>1,891</i>	<i>223</i>	<i>(4)</i>	<i>(36)</i>	<i>2,074</i>
<i>de los cuales, estrato 2</i>	<i>2,748</i>	<i>87</i>	<i>(3)</i>	<i>49</i>	<i>2,881</i>
<i>de los cuales, estrato 3</i>	<i>15,895</i>	<i>2,064</i>	<i>(4,183)</i>	<i>84</i>	<i>13,860</i>

98



<i>En millones de euros</i>	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	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
<i>de los cuales, estrato 1</i>	230	94		2	326
<i>de los cuales, estrato 2</i>	374	(33)		(3)	338
<i>de los cuales, estrato 3</i>	821	9	(71)	7	766
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	21,959	2,444	(4,261)	103	20,246

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

<i>En millones de euros</i>	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
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	21,546	2,421	(3,867)	(72)	20,028
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	158	17		(7)	168
Otros activos	104	(15)	(29)	(1)	59
Total de deterioros de activos financieros	22,105	2,418	(3,895)	(93)	20,534
<i>de los cuales, estrato 1</i>	2,379	(219)	(8)	(261)	1,891
<i>de los cuales, estrato 2</i>	3,166	176	(8)	(588)	2,748
<i>de los cuales, estrato 3</i>	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
<i>de los cuales, estrato 1</i>	319	(55)		(34)	230
<i>de los cuales, estrato 2</i>	297	100		(23)	374
<i>de los cuales, estrato 3</i>	731	128	(53)	15	821



**TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES
CONSTITUIDAS**

23,452 2,591 (3,949) (135)

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

<i>En millones de euros</i>	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 evaluación 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 ámbito de la consolidación 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 créditos clasificados en el estrato 1. Así, el valor bruto de los préstamos a clientes clasificados en el estrato 1 se incrementó EUR 61,000 millones frente al 31 de diciembre de 2021 (véase nota 4.e - Activos financieros a costo amortizado). Esta variación incluye transferencias de créditos 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 evaluación del incremento significativo del riesgo crediticio, sobre todo dentro de las actividades de Banca Comercial en Francia y en Bélgica. Esta transferencia se refiere principalmente a los créditos de menor riesgo dentro de los clasificados anteriormente en el estrato 2 (véase la sección 5.4 *Riesgo crediticio del Documento de registro universal*, tabla nº 52: *Desglose de los activos financieros sometidos a deterioros por estrato y por calificación interna*). El impacto de esta transferencia sobre el monto de las pérdidas crediticias esperadas es una reversión neta de provisiones de EUR 251 millones.

Excluyendo el efecto de este cambio de estimación, los créditos del estrato 2 aumentaron EUR 10,000 millones durante el ejercicio 2022. Esta evolución está estrechamente ligada al deterioro del entorno económico, que ha pesado en la evaluación 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 año 2022. La tasa de constitución de provisiones en préstamos a clientes clasificados en el estrato 2 aumentó y alcanzó el 3.2% al 31 de diciembre de 2022, frente al 2.6% al 31 de diciembre de 2021.

CP



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

<i>En millones de euros</i>	Deterioros en créditos con pérdidas previstas 12 meses (Estrato 1)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)	Deterioros en créditos depreciados (Estrato 3)	Total
Al 31 de diciembre de 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.

2.1 GANANCIA NETA EN OTROS ACTIVOS INMOVILIZADOS

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ganancia o pérdida en participaciones consolidadas (vease nota 6.c)	(257)	355
Ganancia o pérdida en propiedad, planta y equipo y activos intangibles	7	479
Resultado en posición monetaria neta	(3)	
Ganancia neta en otros activos Inmovilizados	(253)	834

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 valoración 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 inflación que mantiene Turk Ekonomi Bankasi AS (EUR 431 millones, reclasificados desde el margen de intermediación)

92

2.J IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS



Conciliación del gasto tributario efectivo con el gasto fiscal teórico a tasa fiscal estandar de Francia	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	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⁾	(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%
<i>Gasto neto del impuesto corriente del ejercicio</i>	<i>(2,844)</i>		<i>(2,806)</i>	
<i>Gasto neto de impuestos diferidos (nota 4.k)</i>	<i>(872)</i>		<i>(778)</i>	

(1) Reexpresado según la cuota en resultados de compañías contabilizadas bajo el método de participación y fondo de comercio

(2) Aportaciones al Fondo Único de Resolución y otras tasas bancarias no deducibles

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 división reúne las entidades de banca comercial de la Eurozona, con Banca Comercial en Francia (BCEB), 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, y BancWest en EE.UU. 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 que 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.

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 con las cuentas del año 2022, el ejercicio 2021 se ha reexpresado en esta nota con los mismos efectos, como si hubiesen ocurrido desde el 1º de enero de 2021:

- la nueva organización del Grupo;
- el cambio del método de asignación interna de la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR), que influye reparto entre los negocios de los impuestos y contribuciones del sector bancario sometidos a la CINIIF 21. El Grupo definido una nueva clave de asignación 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 Bélgica.

Estos efectos no alteran los resultados del conjunto del Grupo, sino únicamente su desglose analítico.

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.

RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

En millones de euros	Ejercicio 2022						Ejercicio 2021					
	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	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)	6,106	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 Bélgica ⁽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-Mediterráneo ⁽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	9,962	(4,888)	(1,619)	3,165	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	76	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

Ejercicio 2022



En millones de euros	Ejercicio 2022						Ejercicio 2021					
	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
Servicios de Inversión y Protección	6,670	(4,363)	3	2,309	310	2,620	6,478	(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
Gestión de Riqueza	1,612	(1,230)	3	385	39	424	1,476	(1,134)	(10)	332	1	333
Gestión 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	48,235	(31,111)	(2,925)	12,199	1,438	13,637
Efecto de la reclasificación 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)	(674)	(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 Bélgica y Banca Comercial en Luxemburgo, Europa-Mediterráneo, BancWest 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, 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 Bélgica ⁽¹⁾	1,028	981
Banca Comercial en Luxemburgo ⁽¹⁾	88	79
Bancos comerciales en el resto del mundo	876	649
Europa-Mediterráneo ⁽¹⁾	448	467
BancWest ⁽¹⁾	428	382



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Negocios especializados	1,285	
Finanzas Personales	743	
Arval y Soluciones de Arrendamiento	41	40
Nuevos negocios digitales e Inversionistas Personales ⁽¹⁾	501	495
Servicios de Inversión y Protección	(893)	(607)
Seguros	(3,288)	(3,072)
Gestión de Riqueza	789	836
Gestión de Activos ⁽²⁾	1,606	1,630
Otras Actividades	58	(55)
TOTAL GRUPO	8,698	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 Gestión de Riqueza en Francia, Italia, Bélgica, Luxemburgo, Alemania, Turquía, Polonia y EE UU.

(2) incluye Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia

BALANCE POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	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	30,895	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	64,516
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



31 de diciembre de 2022 31 de diciembre de 2021

<i>En millones de euros, al</i>	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Servicios de Inversion y Proteccion	283,029	312,142	318,241	
Seguros	247,403	234,129	280,766	262,238
Gestion de Riqueza	28,242	74,563	29,583	70,686
Gestion de Activos	7,384	3,450	7,892	3,730
Otras Actividades	403,830	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

<i>En millones de euros</i>	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

<i>En millones de euros, al</i>	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

4

NOTE 4 NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022



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

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	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	157,138	1,273	7,656	166,077	181,079	2,898	7,530	191,507
Préstamos 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
Depósitos y operaciones de recompra	232,351	1,725		234,076	291,577	1,879		293,456
Títulos 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	403,891	403,915	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 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 2022 fue de EUR 70,940 millones (EUR 59,958 millones al 31 de diciembre de 2021)

4



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 "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.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	150,122	125,215	119,219	107,490
Derivados de tipos de cambio	134,382	129,274	75,314	75,694
Derivados de crédito	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 nominal de los derivados financieros clasificados en la cartera de negociación. Los montos nominales de los instrumentos derivados son meramente indicativos del volumen de las actividades del Grupo en los mercados de instrumentos financieros y no reflejan los riesgos del mercado relacionados con esos instrumentos.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	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	1,442,663	12,349,703	5,254,166	19,046,532	1,319,008	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 crédito		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 cámaras de compensación. El notional de las obligaciones afectadas se eleva a EUR 1.18 billones al 31 de diciembre de 2022 (en comparación con EUR 1.05 billones al 31 de diciembre de 2021).



4.B DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA

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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Montos notacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Montos notacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Coberturas de valor	1,103,455	24,213	38,872	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	162,627	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 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 ratios de cobertura de valor de instrumentos financieros y de carteras de instrumentos cuya cobertura sigue en vigor al 31 de diciembre de 2022:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos cubiertos			
	Montos nacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Cambios de valor acumulados utilizados para calcular la ineficacia	Valor en libros - activo	Cambios de valor - acumulados - activo	Valor en libros - pasivo	Cambios de valor - acumulados - pasivo
Coberturas de valor de instrumentos identificados	332,749	11,166	12,711	1,500	114,741	(12,204)	122,280	(10,688)
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	326,470	10,992	12,376	1,487	110,376	(12,128)	119,694	(10,540)
Creditos y cuentas por cobrar	19,827	613	171	527	18,394	(541)		
Títulos de deuda	131,460	10,297	1,258	11,521	91,082	(11,587)		
Depósitos	6,081	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	4,366	(76)	2,588	(48)
Creditos 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	13,059	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)
Creditos 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	96	12	52	1,337	(47)		
Creditos y cuentas por cobrar	1,488	96	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 nacionales 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.



La tabla siguiente muestra el detalle de las relaciones de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de financieros cuya cobertura seguía en vigor al 31 de diciembre de 2021:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Instrumentos utilizados con fines de cobertura			Instrumentos				
	Montos nominales	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	6,000	(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	(276)	15,240	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 emisoras	153,946	1,075	5	794			1,682	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)	3,834	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			157	9
Deudas emisoras	3,490	24	34	21			3,437	23
Coberturas de carteras con cobertura de tasas de interés	453,256	3,897	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	452,132	3,871	3,573	(58)	106,893	1,504	178,771	1,320
Créditos y cuentas por cobrar	183,765	606	2,574	(1,603)	106,650	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	7,610	9,592	(659)	220,165	2,993	295,131	2,451

(1) En este epígrafe se incluyen los montos nominales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la relación de cobertura cuando el subyacente sigue existiendo, por EUR 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

59



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 por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos al 31 de diciembre de 2022 se elevó a EUR 1,399 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 reevaluación por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos se elevó 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 ascendió 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:

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022</i>	Fecha de vencimiento			
	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Coberturas de valor	382,063	430,868	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

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021</i>	Fecha de vencimiento			
	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	12,362	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

5



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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	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 públicas	9,921	(197)	13,000	51
Instituciones de crédito	3,816	(302)	4,138	(169)
Otros	3,459	(17)	1,788	
Títulos de patrimonio	2,188	623	2,658	933
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	38,068	(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 comparación con EUR 104 millones al 31 de diciembre de 2021).

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 2022, el Grupo enajenó dos de estas inversiones. Por consiguiente, se transfirió a reservas una plusvalía neta de EUR 267 millones (frente a EUR 12 millones en 2021).

4.D MEDICION DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Proceso de valoración

BNP Paribas ha conservado el principio fundamental de que deberá tener una cadena de procesamiento única e integrada para generar y controlar las valoraciones 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 valoración 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 valoración de mercado media y ajustes de valoración adicionales.

La valoración de mercado media se deriva de datos externos o técnicas de valoración que maximizan el uso de datos observables y basados en el mercado. La valoración 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 valoración toman en cuenta la incertidumbre de la valoración 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 valoración principales se presentan en la siguiente sección.

94



Ajustes de valuación

Los ajustes de valuación 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 económico sin influencia en el precio (cliente potencial) y, simétricamente, la compensación que buscan los operadores de 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 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.

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 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 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 variación de EUR - 519 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 (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.



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	130,588	25,744	805	157,138	1,643	1,496	6,801	8,939	32,727	4,395	644	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	14,487	2,412	288	17,197
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	54,275	913	147	55,335	491	995	5,466	6,954	1,447	213	529	2,189
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	130,588	211,914	1,803	344,106	1,643	2,769	8,684	13,086	32,727	4,396	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	263	1,726				
Préstamos 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	3,784		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 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

31 de diciembre de 2022



PERITRO
TRADUCTOR

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
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	14,362	1,683	117	16,162								
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				
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

En millones de euros, al	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	Derivados de tasas de interés	873	147,653	1,396	150,122	503	122,659	2,053
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

31 de diciembre de 2021

En millones de euros, al	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	Derivados de tasas de interés	331	117,854	1,034	119,219	318	105,988	1,184
Derivados de tipos de cambio	40	74,827	447	75,314	36	75,386	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

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 2022, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

97



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 una descripción 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 considera observable el diferencial de emisión.

Los **derivados** clasificados en el Nivel 2 abarcan principalmente los siguientes instrumentos:

- instrumentos derivados clásicos, como *swaps* de tasas de interés, *caps*, *floors*, *swaptions*, derivados crediticios, contratos a plazo y opciones sobre acciones, tipos de cambio y materias primas;
- derivados estructurados cuya incertidumbre de modelo no es significativa, como opciones exóticas de divisas, derivados sobre acciones/fondos con uno o varios subyacentes, derivados de tasas de interés exóticos de curva individual y derivados basados en tasas de interés estructuradas.

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

- el valor razonable se deriva principalmente de precios o cotizaciones de otros instrumentos del Nivel 1 y Nivel 2, a través de técnicas de interpolación estándar o técnicas de separación cuyos resultados se corroboran regularmente mediante operaciones reales;
- el valor razonable se deriva de otras técnicas estándar como replicación o flujos de efectivo descontados que se miden a precios observables, que 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.

UR



Algunos contratos de recompra son principalmente a largo plazo o estructurados, en bonos emitidos por empresas y ABS. La evaluación de estas operaciones requiere metodologías propias y exclusivas debido a sus rasgos específicos, a la falta de información sobre el precio de mercado de los contratos de recompra a largo plazo. Las curvas que se utilizan en la corroboración 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 cuantía de los datos disponibles.

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

Derivados

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

- **Derivados de tasas de interés:** las exposiciones comprenden principalmente productos swap en monedas menos líquidas. La clasificación responde también a la menor liquidez de ciertos vencimientos, a pesar de que existen ciertas observaciones a través del consenso. La técnica de valoración 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 sustitutos 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 valoración 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 valoración relacionadas y fuentes de incertidumbre asociadas son las siguientes:

- **Las opciones sobre tasas de interés estructuradas** se clasifican en el Nivel 3 cuando conllevan divisas para las que se dispone de un número insuficiente de observaciones o cuando integran una opción cuanto en la que el cálculo de la liquidación se determina con un tipo de cambio fijo al vencimiento (con excepción de las principales divisas). Los instrumentos derivados estructurados a largo plazo también se clasifican en el Nivel 3;
- **Los derivados híbridos de divisas/tasas de interés** consisten principalmente en una familia de productos específicos conocida como bimonetarios reversibles (*Power Reverse Dual Currency* o *PRDC*) cuando la incertidumbre de valoración es sustancial. La valoración 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 valoración es especialmente sensible a las correlaciones no observables entre las tasas de interés y de cambio y se corrobora con datos de operaciones recientes y precios de consenso;
- **Los swaps de titulización** comprenden principalmente *swaps* de tasa fija, *swaps* de divisas o *basis swaps* cuyo notional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de algunas carteras subyacentes. La estimación del perfil de vencimientos de los *swaps* de titulización se corrobora mediante estimaciones estadísticas utilizando datos históricos externos;
- **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 valoración 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 valoración utilizadas para los derivados de inflación son principalmente modelos de mercado estándar. Se utilizan técnicas de valores sustitutos para unas cuantas exposiciones limitadas. Aunque las valoraciones 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;

SP



- La valoración de **CDO diseñados especialmente (bespoke CDOs)** requiere datos de correlación sobre los eventos de incumplimiento cuando la incertidumbre de valoración 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 multigeográficos requieren un supuesto de correlación adicional. Finalmente, el modelo de CDO diseñado especialmente también implica supuestos y parámetros propios relacionados con la recuperación y el 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 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 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 valoración 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 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 valoración para cubrir las incertidumbres vinculadas a la liquidez, los parámetros y el riesgo de modelo.

Ajustes de valoración (CVA, DVA y FVA)

Los ajustes de valoración 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 valoración 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.

La siguiente tabla contiene el rango de valores de los principales datos no observables utilizados para la valoración 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 técnica de valoración implementada por BNP Paribas. Los promedios ponderados, cuando son importantes y están disponibles, se basan en valores de mercado, montos nominales o sensibilidades.

Los principales parámetros no observables utilizados para valorar los títulos de deuda emitidos de Nivel 3 son equivalentes a los de su derivado de cobertura económica. La información sobre estos derivados, presentada en esta tabla, también se aplica a estos títulos de deuda.

9





Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance (en millones de euros)		Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Ponderación
	Activo	Pasivo					
Contratos de recompra	793	2,048	Operaciones de recompra a largo plazo	Técnicas que emplean valores sustitutivos, fundamentadas principalmente en la base de financiamiento de un conjunto de bonos de referencia negociado activamente y representativo de las operaciones de recompra subyacentes	Diferencial de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (alto rendimiento, <i>investment grade</i>) y sobre ABS	2 pb a 24 pb	21 pb ^(a)
			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	12% a 53%	17% ^(a)
Derivados de tasas de interés	1,396	2,053	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	3% a < 14%	12%
			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% a < 11.7%	
			Productos de volatilidad a plazo, como swaps de volatilidad, principalmente en euros	Modelo de valuación de las opciones sobre tasas de interés	Volatilidad de la tasa de inflación en base interanual	0.4% a < 3.3%	
			Swaps de titulización (garantizados con el balance) formados por swaps de tasa fija, swaps de divisas o basis swaps cuyo notional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de activos subyacentes, principalmente europeos	Modelización de los reembolsos anticipados Descuento de los flujos de efectivo esperados	Tasas constantes de reembolsos anticipados	0.6% a < 1.2%	0 ^(b)
						0% a < 18%	1% ^(a)

OP



Clases de Instrumentos	Reconocimiento en el balance (en millones de euros)		Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valoración utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Ponderado
	Activo	Pasivo					
Derivados de crédito	912	0,00	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	17%-85%	•
					Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0 hasta 25%	•
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	48% a < 73%	53% ^(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)	45 pb a 535 pb ⁽¹⁾	435 pb ^(c)
Derivados de acciones	2,330	4,824	Derivados simples y complejos en las cestas multibsubyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Volatilidad no observable de las acciones	0%-124% ⁽³⁾	33% ^(d)
					Correlación no observable de las acciones	25%-100%	73% ^(c)
					Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes)	8 pb a 610 pb ⁽²⁾	99 pb ^(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 emisores del sector de la distribución, 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 ponderación no se basa en los riesgos, sino en una metodología alternativa en relación con los instrumentos del Nivel 3 (valor actual o notional).

(d) Cálculo del promedio simple

49

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:



En millones de euros	Activos financieros				Pasivos financieros		
	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	TOTAL	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	TOTAL
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	-	-	-
Emissiones	-	-	-	-	-	(6,810)	(6,810)
Ventas	(1,591)	(1,219)	(502)	(3,312)	(24)	(24)	(24)
Liquidaciones	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 pérdidas) 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 vendidos al final de periodo	20	1	-	21	(383)	(1,758)	(2,141)
Cambios en el patrimonio neto							
Partidas 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 valoración 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 valoración es negativa.

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

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

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

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



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

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

Los montos presentados tienen como objetivo ilustrar el rango de la posible incertidumbre inherente al juicio aplicado al estimar los parámetros de Nivel 3, o al seleccionar las técnicas de valoración. Estos montos reflejan las incertidumbres en la valoración 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 valoró los instrumentos financieros utilizando datos razonablemente posibles, o bien aplicó supuestos basados en la política de ajustes de valoración.

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 valoración 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 valoración asociados a las incertidumbres de los parámetros y los modelos.

En el caso del ajuste de valoración 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 valoración que se describen en la norma técnica "Prudent Valuation" de la Autoridad Bancaria Europea. Para el resto de ajustes de valoración, se consideraron dos escenarios: un escenario favorable donde todo o parte del ajuste de valoración 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 valoración considerados por BNP Paribas para realizar una operación.

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto
<i>En millones de euros, al</i>				
Títulos de deuda	+/- 8	+/- 3	+/- 7	+/- 3
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	+/- 56	+/- 5	+/- 48	+/- 8
Prestamos y operaciones de recompra	+/- 42		+/- 12	
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	+/- 576		+/- 588	
<i>Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio</i>	+/- 227		+/- 322	
<i>Derivados de crédito</i>	+/- 98		+/- 35	
<i>Derivados de acciones</i>	+/- 245		+/- 227	
<i>Otros derivados</i>	+/- 6		+/- 4	
SENSIBILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3	+/- 682	+/- 8	+/- 655	+/- 11

82



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 los instrumentos financieros de Nivel 2, cuyos ajustes de valuación vinculados a la incertidumbre sobre los parámetros o los modelos son relevantes 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 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.

<i>En millones de euros</i>	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 interés y tipos de cambio	204	142	(152)	194
Derivados de crédito	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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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 créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de credito incluyen depósitos a plazo realizados con bancos centrales

VENCIMIENTO DE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Inversión bruta	45,602	43,823
<i>Por cobrar en menos de un año</i>	13,278	12,276
<i>Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	28,068	27,399
<i>Por cobrar después de 5 años</i>	4,256	4,148
Ingresos financieros no devengados	(3,028)	(2,797)
Inversión neta antes de provisiones para deterioro	42,574	41,026
<i>Por cobrar en menos de un año</i>	12,176	11,289
<i>Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	26,396	25,845
<i>Por cobrar después de 5 años</i>	4,002	3,892
Deterioros	(1,083)	(1,120)
Inversión neta después de provisiones para deterioro	41,491	39,906

DETALLE DE LOS TÍTULOS DE DEUDA POR CATEGORÍA DE EMISOR

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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 públicas	15,686	(2)	15,684	17,317	(2)	17,315
Instituciones de crédito	9,062	(2)	9,060	10,593	(2)	10,591
Otros	29,435	(103)	29,332	23,547	(144)	23,403
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA A COSTO AMORTIZADO	114,144	(130)	114,014	108,678	(168)	108,510

9

DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO POR ESTRATO



En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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 variación de los créditos 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 relación con las garantías recibidas corresponden al que resulte menor entre el valor de la garantía y el valor de los saldos garantizados.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022			Garantías recibidas
	Saldos deteriorados (estrato 3)			
	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

31 de diciembre de 2021



En millones de euros, al	Saldos deteriorados (estrato 3)			Garantías recibidas
	Bruto	Deterioro	Neto	
Creditos y cuentas por cobrar de instituciones de credito (nota 4.e)	€	(78)	€	€
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)	12,550	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

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

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	Monto original en divisa (en millones de euros, al	Moneda	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 2022	31 de diciembre de 2021
Títulos de deuda						64,110	62,334
Deuda subordinada						676	947
Deuda subordinada reembolsable						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 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 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 canjearon 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 pagare 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	Interés creciente	Condición suspensiva para el pago de cupones ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Títulos de deuda							164,143	149,723
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año							58,042	47,293
Títulos de deuda negociables							58,042	47,293
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año							96,101	102,430
Títulos de deuda negociables							17,587	27,256
Emisiones de bonos							78,514	75,174
Deuda subordinada							24,156	24,720
Deuda subordinada reembolsable ⁽²⁾							22,418	23,000
Deuda subordinada perpetua							1,508	1,484
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
Títulos participativos							222	222
BNP Paribas SA jul-84 ⁽³⁾	EUR	337	-	-	-	-	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 Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas notifique oficialmente que ya no existen beneficios disponibles para distribución, cuando esto suceda en el período de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos.
- C El pago de los intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas valide la decisión de no pagar dividendos, cuando esto suceda en el período de doce meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos. El Banco tiene la opción de reanudar el pago de intereses atrasados, incluso cuando no se paguen dividendos.
- D El pago de los intereses es obligatorio, salvo en caso de situaciones de insuficiencia regulatoria, acordadas con el regulador, o en caso de suspensión de pagos. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de cupones o bien, si estas situaciones ocurren primero, en el momento del reembolso de la emisión o de la liquidación del emisor.

(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 preve 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.



4.1 INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS ASOCIADOS A LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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	Total		
<i>En millones de euros, al</i>						
Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	44,317	79,648	123,965	50,940	138,048	
Instrumentos derivados	1,675	1,675	1,033	1,033	1,033	
Activos financieros disponibles para venta	104,961	104,961	127,413	127,413	127,413	
Activos mantenidos hasta el vencimiento	970	970	981	981	981	
Creditos y cuentas por cobrar	3,074	3,074	3,145	3,145	3,145	
Inversiones consolidadas mediante el metodo de la participacion	342	342	349	349	349	
Inmuebles de inversion	2,855	4,402	7,257	2,875	7,229	
TOTAL DE INVERSIONES	158,194	84,050	242,244	186,738	278,186	
Participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversion	2,277	2,277	2,568	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	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 inversion 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

59

MEDICION DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los criterios de inclusion 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 del



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	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	65,813	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 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:

<i>En millones de euros</i>	Activos financieros		
	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
Perdidas 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

DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA


<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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	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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor en el balance Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor en el balance Total
Activos mantenidos hasta el vencimiento	1,016			1,016	970	1,150		1,150
Creditos y cuentas por cobrar		3,069	7	3,076	3,074	3,152	3	3,155

4.J RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Reservas técnicas - contratos de seguro de no vida	4,147	4,212
Reservas técnicas - contratos de seguro de vida	162,909	168,910
Contratos de seguro	88,278	87,325
Contratos de seguro vinculados a fondos de inversión	74,631	81,585
Pasivos técnicos - contratos de inversión	47,984	50,723
Contratos de inversión con participación discrecional	39,729	41,850
Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión	8,255	8,873
Reservas de excedentes de titulares de pólizas	6,527	27,011
Reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión	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 TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS	226,532	254,795



La reserva de excedentes de titulares de pólizas resulta de la contabilidad táctica y representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia, en Luxemburgo y en Italia, en las ganancias y pérdidas no realizadas y los depósitos 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 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 evaluación prospectiva de los flujos de caja descontados.

Al 31 de diciembre, esta prueba no reveló insuficiencias.

Los cambios en las reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión se analizan del siguiente modo:

<i>En millones de euros</i>	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 depósitos tomados en contratos financieros relacionados con el negocio de seguros de vida	1,384	24,687
Prestaciones pagadas	(20,495)	(18,721)
Efecto de los cambios en el valor de los activos de las pólizas vinculadas a fondos de inversión	(9,725)	8,242
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	(341)	811
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(112)	(348)
Pasivos relacionados con contratos de seguros al final del periodo	221,567	250,856

En la nota 4.i figura información sobre la parte reasegurada de los pasivos relacionados con contratos emitidos por las compañías de seguros.

4.K IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Impuestos corrientes	1,685	1,662
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

Variación de los impuestos diferidos por tipo durante el periodo:



<i>En millones de euros</i>	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	Variación en el ámbito 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 crédito	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 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 254 millones al 31 de diciembre de 2022, cuyo periodo de recuperación esperado es de 3 años (este déficit es compensable sin limitación 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 pérdidas fiscales compensables), frente a EUR 1,408 millones al 31 de diciembre de 2021 (de los cuales, EUR 1,234 millones de pérdidas fiscales compensables).

4.L AJUSTES POR PERIODIFICACION Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

<i>En millones de euros</i>	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	36,122
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 información financiera acumulada relativa a los negocios conjuntos y las empresas asociadas se indica en la tabla que figura debajo:



En millones de euros	Ejercicio 2022				Ejercicio 2021			
	Participación en el resultado en los cambios en el patrimonio 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 en los cambios en el patrimonio 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	34	130	164	1,447	5	128	133	1,022
Empresas asociadas ⁽¹⁾	655	(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 continuación:

En millones de euros	Pais de inscripción	Actividad	particip. (%)	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



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Valor contable bruto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en el balance	Valor contable bruto	Amortización y depreciación 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	36,817	(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)	34,608
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 informáticos adquiridos	3,690	(3,035)	655	3,303	(2,651)	652
Programas informáticos 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 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 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 están sujetas a contratos que establecen los siguientes pagos mínimos futuros:

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Pagos mínimos futuros en contratos sin opción de rescisión	8,221	7,757
<i>Pagos por cobrar en menos de un año</i>	3,613	3,364
<i>Pagos por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	4,582	4,341
<i>Pagos por cobrar en más de 5 años</i>	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 también incluyen los derechos de arrendamiento, los fondos de comercio y marcas adquiridas por el Grupo.

59



Depreciación, amortización y provisiones

El monto neto de las provisiones y reversiones de amortización en el ejercicio 2022 fue de EUR 2,376 millones, en comparación con EUR 2,369 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 elevó a EUR 18 millones durante el ejercicio 2022, frente a EUR 8 millones durante el ejercicio 2021.

4.0 FONDO DE COMERCIO

<i>En millones de euros</i>	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)
Reclasificación 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:

<i>En millones de euros</i>	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
Banca Empresarial e Institucional	1,215	1,210				
<i>Banca Global</i>	279	276				
<i>Mercados Globales</i>	490	478				
<i>Servicios de Valores</i>	446	456				
Banca y Servicios Personales y Comerciales	2,894	2,704	(19)	(26)	215	32
<i>Arval</i>	608	523			96	1
<i>Soluciones de Arrendamiento</i>	148	150				
<i>Finanzas Personales</i>	1,291	1,236	(19)		61	
<i>Inversionistas Personales</i>	564	568		(26)		
<i>Nuevos negocios digitales</i>	220	159			61	
<i>Otros</i>	63	68			(3)	31

94



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 Inversión y Protección	1,182	1,204	(9)			15
<i>Gestión de Activos</i>	190	186				
<i>Seguros</i>	281	296				
<i>Inmuebles</i>	402	406				
<i>Gestión de Riqueza</i>	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 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:

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 inversión, de cobertura, de financiamiento y de análisis en las diferentes clases de activos. El modelo económico sustentable de Mercados Globales permite a los clientes tener acceso a los mercados de capitales de la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África), Asia-Pacífico y las Américas, ofreciendo soluciones innovadoras y plataformas digitales que permiten. Mercados Globales reúne 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 inversión: sociedades de valores y bolsa (*self-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 u Opel Vauxhall, 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*.

92



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 9,000 puntos de venta en Francia, España, Bélgica y Portugal.

BancWest: La actividad de banca para particulares en EE.UU. se desarrolla a través de Bank of the West, que ofrece una amplia gama de productos y servicios bancarios a clientes particulares, profesionales y empresas a través de sucursales y oficinas en 20 estados del 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 Groupe Financier BMO 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 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).

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.

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 valoración 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.

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 valoración 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.

CP

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



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 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.

Q

4.P PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS, POR TIPO

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2021	Dotación neta a provisiones	Uso de las provisiones	Revaluaciones 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	6,532	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 médica 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

<i>En millones de euros, al</i>	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 antigüedad mayor de 10 años	6,332	5,652
con antigüedad entre 4 y 10 años	7,227	8,108
con antigüedad menor a 4 años	850	1,479
Créditos pendientes otorgados en relación 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	-	-





4.Q COMPENSACION DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Las siguientes tablas presentan los montos de los activos y pasivos financieros antes y después de compensación. Estos datos, 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 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.

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022</i>	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	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
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	6,742		6,742	(966)	(5,198)	578
Ajustes por periodificación y otros activos	209,092		209,092		(44,982)	164,110
<i>de los cuales, depósitos de garantía entregados</i>	155,199		155,199		(44,982)	110,217
Otros activos no sujetos a compensación	743,099		743,099			743,099
TOTAL ACTIVO	3,436,480	(770,105)	2,666,376	(256,722)	(262,528)	2,147,126

69



<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022</i>	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	
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
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	8,268		8,268	(967)	(6,500)	801
Ajustes por periodificación y otros pasivos	185,456		185,456		(57,443)	128,013
<i>de los cuales, depósitos de garantía recibidos</i>	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)	(282,291)	1,990,808

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021</i>	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	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
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	2,541		2,541	(355)	(1,983)	203
Ajustes por periodificación y otros activos	179,123		179,123		(31,945)	147,178
<i>de los cuales, depósitos de garantía entregados</i>	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



<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021</i>	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos
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
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	9,498		9,498	(1,105)	(7,816)	577
Activos por penalización y otros pasivos	145,399		145,399		(30,655)	114,744
<i>de los cuales, depósitos de garantía recibidos</i>	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	(195,268)	(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 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.

PRESTAMOS DE VALORES, OPERACIONES DE RECOMPRA Y OTRAS OPERACIONES

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	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	6,274		7,362	
Activos financieros a costo 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	6,267	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	47,168	61,866	42,600



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

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022</i>	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

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021</i>	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:

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Compromisos de financiamiento otorgados		
a instituciones de credito	4,236	3,601
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
<i>de los cuales, estrato 1</i>	343,339	321,368
<i>de los cuales, estrato 2</i>	18,745	22,529
<i>de los cuales, estrato 3</i>	898	1,088
<i>de los cuales, actividades aseguradoras</i>	1,477	1,810
<i>de los cuales, compromisos de financiamiento otorgados asociados con activos que se mantienen para venta</i>	22,522	19,608
Compromisos de financiamiento recibidos		
de instituciones de credito	56,654	38,708
de clientes	2,221	6,729
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO RECIBIDOS	68,776	45,437
<i>de los cuales, compromisos de financiamiento recibidos asociados con activos que se mantienen para venta</i>	9,272	8,711

49

5.B COMPROMISOS DE GARANTIA FUERA DEL BALANCE

<i>En millones de euros, al</i>	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 GARANTIA OTORGADOS	178,784	171,295
<i>de los cuales, estrato 1</i>	165,549	159,247
<i>de los cuales, estrato 2</i>	12,120	10,953
<i>de los cuales, estrato 3</i>	820	833
<i>de los cuales, actividades aseguradoras</i>	295	262
<i>de los cuales, compromisos de garantía otorgados asociados con activos que se mantienen para venta</i>		



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.

<i>En millones de euros, al</i>	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 GARANTIA

INSTRUMENTOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO GARANTÍA

<i>En millones de euros, al</i>	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
<i>Presentados como garantía ante bancos centrales</i>	67,792	120,777
<i>Disponibles para operaciones de refinanciamiento</i>	65,146	37,334
Títulos vendidos bajo contratos de recompra	371,652	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).

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
<i>de los cuales, instrumentos que el Grupo esta autorizado a vender o reutilizar como garantía</i>	<i>192,274</i>	<i>99,407</i>
Títulos recibidos bajo contratos de recompra	336,798	418,435

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 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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Salarios fijos y variables, incentivos y participación 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 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 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 2022 fue de EUR 720 millones, en comparación con EUR 670 millones para el ejercicio 2021.

48

El desglose por contribuidores principales es el siguiente:



Monto de las aportaciones <i>En millones de euros</i>	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 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.

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 88% a finales de 2022 (93% en 2021) 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 90% a finales de 2022 (frente al 100% a finales de 2021) 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 2022, 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 asignaron 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 221% al 31 de diciembre de 2022, frente a un 148% al 31 de diciembre de 2021.

En el Reino Unido existen planes de jubilación de prestación definida (fondos de pensiones), ya cerrados a nuevos participantes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. La gestión de los regímenes de pensiones está encomendada a organismos de gestión independientes (*trustees*). Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones están 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 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 2022, las obligaciones están cubiertas en un 121% con activos financieros, frente al 102% al 31 de diciembre de 2021.



En EE.UU., los planes de jubilación de prestación definida se basan en la adquisición anual de un capital constitutivo de una pensión como porcentaje del salario anual y remunerado a una tasa definida previamente. Estos planes se encuentran cerrados a nuevos miembros y no devengan derechos. Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones están cubiertas en un 85% con activos financieros, frente al 65% al 31 de diciembre de 2021.

En Alemania, las obligaciones corresponden principalmente a planes de jubilación de prestación definida, ya cerrados a nuevos participantes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. Estos regímenes ofrecen el pago de una renta vitalicia en función de unas condiciones definidas con antelación. Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones están 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 debería transferirse al estado turco en un futuro. Este plan ofrece garantías más allá del mínimo legal. A finales de 2022, 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, 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 2022, estas obligaciones están cubiertas en un 132% con activos financieros, frente al 108% al 31 de diciembre de 2021.

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 período 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.

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.

52



Obligaciones relativas a regimenes de jubilacion de prestacion definida e indemnizaciones por cese



ACTIVOS Y PASIVOS RECONOCIDOS EN EL BALANCE

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	Valor descontado		Valor razonable		Límite	Obligación neta	de los cuales, de los activos reconocidos en el balance para los planes de prestación definidos		de los cuales, de los activos razonables de los planes de prestación definidos		de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas
	bruto de las obligaciones financieras con activos	de las obligaciones no financiadas	de las obligaciones descontadas	de los activos afectados a planes			de los activos razonables de los planes	de los planes de prestación definidos	de los activos razonables de los planes de prestación definidos		
Belgica	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
Turquia	139	63	202	(295)		157	64				64
Italia		182	182				162				162
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)	(633)	(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



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Valor descontado		Valor razonable		Valor razonable de los activos diferenciados	Límite	Obligación neta	prestaciones definidas	de los activos definidos	razonable de los activos diferenciables	en el balance de planes de prestaciones definidas
	bruto de las obligaciones financieras con activos	de las obligaciones no financiadas	de las obligaciones descontadas	de los activos a planes							
Belgica	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
Turquia	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.

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



<i>En millones de euros</i>	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 demográficos	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)	106
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	41	21
Otras variaciones ⁽¹⁾	-	(96)
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL FINAL DEL PERIODO	7,174	9,060

(1) Efecto de la decisión 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

<i>En millones de euros</i>	Activos afectos a planes		Activos diferenciados	
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL COMIENZO DEL PERIODO	6,082	5,870	2,932	3,090
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 ámbito de la consolidación	(4)	21	24	1
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL FINAL DEL PERIODO	4,964	6,082	2,397	2,932



COMPONENTES DE LOS GASTOS RELATIVOS A LOS PLANES DE PRESTACIONES DEFINIDAS

<i>En millones de euros</i>	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 actualización de las obligaciones	100	61
Gasto de intereses relacionado con la actualización 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"	228	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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
(Perdidas)/ganancias actuariales sobre los activos afectos a planes o activos diferenciados	(1,486)	187
(Perdidas)/ganancias actuariales por supuestos demográficos 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)
Variación del efecto de la limitación 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

9

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 hipótesis de descuento sobre la corporativos de alta calidad cuyo plazo coincide con la duración de las obligaciones evaluadas.

Los rangos de tasas aplicados figuran a continuación:



<i>En porcentaje</i>	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Tasa de descuento	Tasa de incremento de futuro de los salarios ⁽¹⁾	Tasa de descuento	Tasa de incremento de 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 (inflación)

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:

Evolution del valor descontado de las obligaciones <i>En millones de euros</i>	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 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: 2.43% 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 inflación de 100 pb en el valor de las obligaciones relacionadas con beneficios es el siguiente:

Evolucion del valor descontado de las obligaciones <i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	Tasa de Inflacion + 100 pb	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 inflación y las tasas de descuento que se presentan arriba no son acumulativos.

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

<i>En porcentaje</i>	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	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%	- 5.85% / 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	40.80%	40.80%	20.60%	20.60%

5

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE COBERTURA

31 de diciembre de 2022



En porcentaje	Acciones	Deuda emitida por estados			Depositos	Otros	Deuda emitida por estados			Depositos	Otros	
		emitida por estados	emitida por estados	emitida por estados			emitida por estados	emitida por estados	emitida por estados			
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.



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, 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 1,017 millones al 31 de diciembre de 2022, comparado con EUR 817 millones al 31 de diciembre de 2021.

<i>En millones de euros, al</i>	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 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.

<i>En millones de euros, al</i>	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 remuneración variable de BNP Paribas, los planes anuales de compensación diferida ofrecidos a ciertos empleados de alto desempeño o establecidos conforme a marcos regulatorios especiales pueden dar derecho a los beneficiarios a compensaciones variables liquidadas en efectivo pero vinculadas al precio de la acción, pagaderas a lo largo de varios años.

Remuneración variable para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales

Desde la publicación del decreto del 13 de diciembre de 2010 del Ministro de Economía y Finanzas de Francia, y a resultas de las disposiciones de la Directiva europea CRD 4 del 26 de julio de 2013, modificada por la Directiva CRD 5 del 20 de mayo de 2019, implementadas en el derecho francés en el Código Monetario y Financiero mediante la orden ministerial del 20 de febrero de 2014 y la orden ministerial del 21 de diciembre de 2020, así como los decretos y decisiones del 3 de noviembre de 2014 y del 22 de diciembre de 2020 y el Reglamento delegado europeo del 25 de marzo de 2021, los planes de compensación variable se aplican a los empleados del Grupo que realizan actividades que pueden tener un impacto relevante en el perfil de riesgo del Grupo.

De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Las sumas se pagan principalmente en efectivo y están vinculadas al aumento y caída del precio de las acciones de BNP Paribas.

Compensación variable diferida para otros empleados del Grupo

Las sumas adeudadas de acuerdo a los planes anuales de remuneración diferida para empleados de alto desempeño se pagan en parte en metálico y están vinculadas al aumento o caída del precio de la acción de BNP Paribas.

GASTO DERIVADO DE LOS PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Gasto o (ingreso) <i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Planes de remuneración diferida anteriores	(116)	67
Planes de remuneración diferida del ejercicio	614	530
TOTAL	498	597

NOTA 7 INFORMACIÓN ADICIONAL



7.A EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2022, 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 (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 negociación ⁽¹⁾			Total
	en número	valor en libros (en millones de euros)	en número	valor en libros (en millones de euros)	en número	
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
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 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

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

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantenía 881,641 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 46 millones, reconocido como una reducción del patrimonio neto

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 período 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 período.

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 fija del 4.625%. Pueden amortizarse después de un período 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 marzo de 2016, por un monto de USD 1,500 millones, antes de su 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 ofrecían a los inversionistas unas tasas de interés 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 después 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 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 19 de febrero 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 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 interés fija del 7.75%. Pueden amortizarse después de un periodo de siete años. 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 años (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 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 cupon 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 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 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 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.

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 primera 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 + 2.638%
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	7.75%	7 años	CMT EE.UU. 5 años + 4.899%
Septiembre 2022	EUR	1,000	semestral	6.875%	7.25 años	<i>Mid-swap</i> EUR 5 años + 4.645%
Noviembre 2022	USD	1,000	semestral	9.25%	5 años	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



BNP Paribas tiene la opción de no pagar los intereses adeudados sobre estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada en el momento de su emisión. 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 momento de su emisión. Los intereses deben abonarse en caso de reparto de dividendo sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA.

Los contratos relacionados con estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada contienen una cláusula de absorción de pérdidas. Conforme a los términos de esta cláusula, en caso de capital prudencial insuficiente el valor nominal de los títulos se puede disminuir para que sirvan como una base nueva para el cálculo de los cupones relativos hasta compensar la insuficiencia del capital y el valor nominal de los títulos subordinados se incrementa al monto original.

Los productos de estas emisiones se registran en el patrimonio neto, en "Capital y reservas". De acuerdo con la NIC 21, las emisiones denominadas en divisas se reconocen al valor histórico con base en la conversión a euros en la fecha de emisión. Los intereses sobre los instrumentos se tratan en la misma forma que los dividendos.

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo BNP Paribas mantenía 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. 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 básicas y diluidas por acción ordinaria (en millones de euros)⁽¹⁾	9,621	9,052
Numero promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	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 acción	1,232,991,607	1,247,014,704
Ganancias básicas por acción (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 acción (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 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.

El Consejo de Administración propondrá 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 remuneración al accionista quedará 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 autorización del Banco Central Europeo.

59

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 estimación confiable del monto de la obligacion.

Se describen a continuación 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 situación financiera o su rentabilidad, si bien el desenlace de los procedimientos judiciales o administrativos es inherentemente imprevisible.

El Banco y algunas de sus subsidiarias están acusados en varios juicios abiertos en el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York en Materia de Quiebras y entablados por el administrador nombrado para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"). Estos juicios, conocidos como "denuncias de reposición", son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS en virtud del Código de Quiebras de 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 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 podría tratar de interponer de nuevo algunas demandas que previamente fueron rechazadas. 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 Societe 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 cabe recurso. Algunos accionistas minoritarios continúan 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 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.

9



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, líder en el mercado europeo de la distribución 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 vendió 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 vendió el 2% del capital de Allfunds. Al término de esta operación, 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 compró 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 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, y el reconocimiento en la cuenta de resultados de un fondo de comercio negativo de EUR 111 millones.

Incluyendo la reevaluación 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 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 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 participación, se contabiliza en el rubro "Ganancia neta en otros activos inmovilizados" un resultado de EUR 204 millones.

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

Floa

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

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

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

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

49



UkrSibbank

En el contexto del conflicto en Ucrania, el Grupo reevaluo 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 metodo de la participacion a partir del 1° 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 reducción 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 homogéneo BancWest, por un precio total de USD 16,300 millones en efectivo.

La operacion se cerro el 1° 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 homogéneo BancWest (vease la referencia D2 en la nota 7.1 *Ámbito de consolidación*). 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 aplicacion 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

<i>En millones de euros</i>	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



<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
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		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	<i>(730)</i>	<i>(173)</i>
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	<i>(18)</i>	<i>(30)</i>
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	<i>(256)</i>	<i>(61)</i>
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>		
Impuesto sobre las ganancias	453	96
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	6	9
Efecto de las revaluaciones en regimenes de beneficios postempleo	7	12
Impuesto sobre las ganancias	(1)	(3)
TOTAL	252	1,300

BALANCE DE LAS ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

<i>En millones de euros</i>	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



<i>En millones de euros</i>	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)	(38)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(119)	
Revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	(119)	(125)
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA	49	
	49	483

ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO CLASIFICADOS EN "ACTIVOS QUE SE MANTIENEN PARA VENTA"

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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
Títulos 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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Disminución (incremento) neta en efectivo generado por las actividades de explotación	(10,175)	9,772
Disminución neta en efectivo relacionada con actividades de inversión	(141)	(111)
Disminución (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

49

7.E HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

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 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

<i>En millones de euros</i>	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
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

49



<i>En millones de euros</i>	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
Situación al 1º de enero de 2022	4,698	15	(44)	4,669
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	(1)			(1)
Cambios en el patrimonio neto		6	78	84
Resultado neto al 31 de diciembre de 2022	401			401
Situación al 31 de diciembre de 2022	4,708	21	34	4,763

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 2022		Ejercicio 2022					
<i>En millones de euros</i>	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	95,376	1,851	604	269	34%	189	121	81
Otros intereses minoritarios						212	364	52
TOTAL						401	485	133

69

31 de
diciembre de
2021



<i>En millones de euros</i>	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

<i>En millones de euros, al</i>	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	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	16
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.

49

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 2022, 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 37,000 millones al 31 de diciembre de 2022, en comparación 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 4.1 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 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 titulación 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 titulación.

La evaluación del control en las entidades estructuradas se detalla en la nota 1.b.2. *Metodos 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 titulación de ABCP Starbird, Matchpoint y Scaldis financian operaciones de titulación 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 *Titulación por cuenta de clientes (patrocinador)*.
- **Titulación por cuenta propia:** las posiciones de titulación 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 *Titulación 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.

5



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 titulación destinados a ofrecer a sus clientes solo el 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 reestructurar deudas

Una participación en una entidad estructurada no consolidada es un vínculo que puede ser o no contractual y que expone al Grupo BNP Paribas a las variaciones de los rendimientos asociados a los resultados de la entidad.

Los activos y pasivos del Grupo vinculados a participaciones en entidades estructuradas patrocinadas son los siguientes:

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022</i>	Financiamiento				
	Titulización	Fondos	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	37,866	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



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 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⁾					
ESTRUCTURADAS⁽¹⁾	121,665	332,150	4,933	5,263	464,011

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

La exposición a pérdidas en las entidades estructuradas patrocinadas por el Grupo BNP Paribas corresponde al valor contable del activo, excluyendo, en el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, los cambios en el patrimonio neto, así como al monto nominal de los compromisos de financiamiento y de garantía y al monto notional de los CDS (credit default swaps) vendidos.

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas no patrocinadas

Las participaciones principales propiedad del Grupo BNP Paribas cuando este 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 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 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

economica 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 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 exposición del Grupo y la naturaleza de las 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 4,000 millones al 31 de diciembre de 2022, en comparación con EUR 5,000 millones al 31 de diciembre de 2021.

7.1 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 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.

REMUNERACION Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Remuneración bruta, incluida la remuneración 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 jubilación: valor actual de la obligación (sin incluir cotizaciones sociales)	840,720,€	788,884,€
Plan de pensiones de aportaciones definidas: aportaciones pagadas por BNP Paribas durante el año	7,075,€	6,400,€
Previsión / cobertura médica: primas pagadas por BNP Paribas durante el año	20,343,€	18,836,€
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 ^(*)	1,748,965,€	1,327,391,€

(*) *Valuación según el método descrito en la nota 6 e*

Al 31 de diciembre de 2022, 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 2022 se eleva a EUR 1,540,000. Esta cantidad era de EUR 1,362,000 en 2021 (excluyendo la retribución 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.

REMUNERACION Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS CONSEJEROS ELEGIDOS EN REPRESENTACION DE EMPLEADOS



<i>En euros</i>	Ejercicio 2022	
Remuneración 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 año por seguros de fallecimiento e invalidez, cobertura de accidentes de Garantía Vie Professionnelle Accidents y cobertura de gastos médicos	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 préstamos 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 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

SALDOS DE OPERACIONES REALIZADAS CON PARTES VINCULADAS

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
ACTIVO				
Cuentas a la vista	4	4	118	118
Préstamos	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 préstamos recibidos	73	826	48	1,034
Pasivos diversos	2	30	7	26
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	1	180	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 bursátiles 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.).



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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	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 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 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 administración y custodia (EUR 4 millones en el ejercicio 2021).

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 2022. 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 presentaciones de 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.

42

7.L AMBITO DE CONSOLIDACION



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 (Commercial, Personal Banking & Services, CPBS) y Servicios de Inversión 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 encuentra en 16 boulevard des Italiens 75009 Paris (Francia).

Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNP Paribas SA	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
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. Bahrain)	Bahrain	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. Guernsey)	Guernsey	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)	Japon	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. Rumanía)	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. 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%	



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2021

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref	Método	Voto (%)	Particip. (%)
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. Bélgica)	Bélgica				S4	Global (1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. España)	España				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. Hungría)	Hungría				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. Países Bajos)	Países 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 Opéra (s)	Francia				S4	Global		
Ellips Asset Management	Francia				S2	Global	100%	100%
Eurofintisation	Francia	Particip	21.7%	21.7%		Particip	21.7%	21.7%
Exane	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Exane (suc. Alemania)	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Exane (suc. España)	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Exane (suc. Italia)	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Exane (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Exane (suc. Suecia)	Suecia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Exane (suc. Suiza)	Suiza	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Exane Asset Management	Francia	Particip	51%	51%	V1	Particip	50%	50%
Exane Derivatives	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Exane Derivatives (suc. Italia)	Italia				S1	Global	100%	100%
Exane Derivatives (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Exane Derivatives (suc. Suiza)	Suiza	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Exane Derivatives Gerance	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Exane Finance	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Exane Participations	Francia				S4	Global	99%	99%
FCT Juice (t)	Francia	Global				Global		
Financiera 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 Taffin I (s)	Francia				S4	Global		
Mediterranea (s)	Francia				S4	Global		
Opichamps (s)	Francia	Global				Global		
Particip	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%
Participations Opéra (s)	Francia	Global				Global		
Services Intégrés d'Intégration Réseau	Francia	Particip (3)	66.6%	66.6%		Particip (3)	66.6%	66.6%
SNC Taffin I Participations	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Société Orbaisienne de Participations	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%

4



Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Rel.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Rel.
Verner Investissements	Francia				S4	Global	100%	100%	
Verner Investissements NewCo1	Francia				S4	Global	100%	100%	
Verner Investissements NewCo2	Francia				S4	Global	100%	100%	E3
Otros países de Europa									
Aerria France PI C. (t)	Irlanda								S3
Alliunds Group PLC	Reino Unido	Particip	12.1%	12%	V2	Particip	13.8%	13.7%	V2
Aquanus + Investments PLC (t)	Irlanda				S3	Global	-	-	
Aries Capital DAC (s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
AssetMelrix	Alemania	Particip	20.8%	20.8%	V4	Particip	14.9%	14.9%	V4
Auseter Real Estate Opportunities SARI (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 (sic Guernsey)	Guernsey	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 Vardry 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%	
Elipsis AM Suisse SARL	Suiza				S2	Global	100%	100%	V1/D3
Exane Solutions Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%	V1/D3
Expo Atlántico EMI Inverimentos Imobiliarios SA (s)	Portugal	Global	-	-	E2				
Expo Indico EMI Inverimentos 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
Marsden Athor Ltd (t)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Matchpoint Finance PLC (t)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Ribera Del Loira Arbitrage	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Securassaf 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	Arabia Saudí	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
AMERICAS									
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 Corporación 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	México	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
BNPP Proptelero Financiera Inverimentos	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	

UX



Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Mullimercado (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%		
BNPP US Wholesale Holdings Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%		
BNPP USA Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	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)	Bermude	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 Financiers	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 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 Financiera 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%	
Compartis	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Euro Securities Partners	Francia	Particip (3)	50%	50%		Particip (3)	50%	50%	
GIE Ocean	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Ilvaen Holding	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E3
Paribas	Francia	Particip (3)	50%	50%		Particip (3)	50%	50%	
Paylib Services	Francia	Particip	14.3%	14.3%		Particip	14.3%	14.3%	

4



Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref
Portzamparc	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
Protection 24	Francia								
Societe Laroise de Participations	Francia				S4	Global		100%	100%
BNL banca commerciale									
Argiancassa SFA	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 2006 1 SRL (t)	Italia	Global		-	-	Global		-	-
Fra Inn SRI (t)	Italia	Global		-	-	Global		-	E2
Filimm SRI	Italia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
Financit SPA	Italia	Global		60%	60%	Global		60%	V2
Immiera SRI (t)	Italia	Global		-	-	Global		-	E1
International Factors Italia SPA	Italia	Global		99.7%	99.7%	Global		99.7%	99.7%
Permico SPA	Italia	Particip		21.9%	21.9%	V4	Particip	21.6%	21.6%
Serfactoring SPA	Italia								S2
Servizio IELIA 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 Mortgage SRI (t)	Italia					S3	Global	-	-
Vela OBG SRL (t)	Italia	Global		-	-	Global		-	-
Vela RMBS SRL (t)	Italia	Global		-	-	Global		-	-
Worldline Merchant Services Italia SPA (Ex- Acepta SPA)	Italia	Particip		20%	20%	V2/D6	Global	100%	100%
Banca Comercial en Belgica									
Acepta 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%	E1
Belgian Mobile ID	Belgica	Particip		12.2%	12.2%	Particip		12.2%	12.2%
BNPP Commercial Finance Ltd	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%
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%
BNPP Banca	Belgica	Global		100%	99.9%	V1/D7	Particip (3)	50%	50%
Credissimo	Belgica	Global		100%	99.9%	Global		100%	99.9%
Credissimo Banque 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			
Epimere (s)	Belgica	Particip		-	-	Particip		-	-
Esmea Master Issuer (t)	Belgica	Global		-	-	Global		-	-
Immobilier Sauveterre SA	Belgica	Global		100%	99.9%	Global		100%	99.9%
Investissements de Private Equity (t)	BE/FR/LU	VR		-	-	VR		-	-
Isabel SA NV	Belgica	Particip		25.3%	25.3%	Particip		25.3%	25.3%
Mercisart	Belgica	Global		42.3%	76.8%	Global		42.3%	76.8%
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%

SX

31 de diciembre de 2022



Nombre	País	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%	
Confy SA	Luxemburgo	Global	100%	65.9%		Global	100%	65.9%	
Compagnie Financière OHMSEA 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%	
Luxib SA	Luxemburgo	Particip.	28%	18.5%		Particip.	28%	18.5%	
Veslix	Luxemburgo	Particip.	25.3%	16.7%		Particip.	25.3%	16.7%	
BANCOS COMERCIALES EN EL RESTO DEL MUNDO									
Europa-Mediterráneo									
Bank of Nanjing	China	Particip.	13.9%	13.9%	V3	Particip.	15%	15%	V1
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%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Guinée	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 Senegal	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%	87%		Global	100%	87%	
Bantas Nekit 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 Securities 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 Değerler AS	Turquia	Global	100%	72.5%		Global	100%	72.5%	
Türk Ekonomi Bankası AS	Turquia	Global	100%	72.5%		Global	100%	72.5%	
Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie	Tunisia								S2
BancWest									
BancWest Holding Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%	D2	Global	100%	100%	D2
BancWest Holding Inc Grantor Trust FRC 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
CFP Community Development Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%	D2	Global	100%	100%	D2
Clas Financial Services LLC	Estados Unidos	Global	51%	51%	D2	Global	51%	51%	D2



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2021

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	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								B1
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
United California Bank Deferred Compensation Plan 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	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
AutoFlorence 1 SRL (t)	Italia	Global	-			Global	-		
AutoFlorence 2 SRL (t)	Italia	Global	-			Global	-		E2
Autonomia 2019 (t)	Francia	Global	-			Global	-		
Autonomia Spain 2019 (t)	España	Global	-			Global	-		
Autonomia Spain 2021 FT (t)	España	Global	-			Global	-		E2
Autonomia 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%	
BGM Mercantil E Serviços 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)	Rumania	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%	
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	Rumania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
Cetelem Algeria	Argelia								S1
Cetelem Amaratelco	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	México	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Cetelem Servicios Informáticos AIE	España	Global	100%	81%		Global	100%	81%	
Cetelem Servicios SA de CV	México				S4	Global	100%	100%	
Cetelem Serviços Ltda	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Cofica Bail	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
Cofinca Funding Trust (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%	
Crestline 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%	
Domodance	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

9x



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2022

Nombre	País	Metodo	Voto (%)	Particip (%)	Ref.	Metodo	Voto (%)	Particip (%)	PERITO
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%	
Fox Arenas Requim SA NV	Belgica	Particip	50%	49.9%		Particip	50%	49.9%	
Evolis	Francia	Particip	41%	41%		Particip	41%	41%	E3
Findomestic Banca SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Florence Real Estate Developments SFA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
Florence SPV SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Fonds Commun de Creances UCI el RMBS Prado ⁽⁹⁾ (t)	Espana	Particip	(3)	-		Particip	(3)	-	
GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA	Espana	Global	51%	51%		Global	51%	51%	
Genius Auto Finance Co Ltd	China	Particip	(3)	20%		Particip	(3)	20%	
International Development Resources AS Services SA	Espana	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
ICORA Services	Francia	Particip	24.5%	24.5%		Particip	24.5%	24.5%	
Loisirs Finance	Francia	Global	(1)	51%		Global	(1)	51%	
Magyar Cetelem Bank ZRT	Hungría	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Naxosly Conterliens	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)	Espana	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. Espana)	Espana	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	Botswana	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%	
Services Financiers Carrefour EFC SA	Espana	Particip	37.3%	40%		Particip	37.3%	40%	
Solinea	Francia								S3
Syigma Fundings Two Ltd	Reino Unido								S3
Symag	Francia								S2
TEB Finansman AS	Turquia	Global	100%	92.8%		Global	100%	92.8%	
Unión de Créditos Inmobiliarios SA	Espana	Particip	(3)	50%		Particip	(3)	50%	
United Partnership	Francia	Particip	(3)	50%		Particip	(3)	50%	
Vauxhall Finance PLC	Reino Unido	Global	100%	50%		Global	100%	50%	
XFFRA Consumer Finance EFC SA	Espana	Global	51%	51%		Global	51%	51%	
Zhejiang Wisdom Puhua Financial Leasing Co Ltd	China	Particip	(3)	20%		Particip	(3)	20%	E3
Arval									
Arval	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%

8



Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
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 Fihrparkmanagement 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 Magyarország KFT	Hungria	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	Espana	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Arval Slovakia SRO	Eslovaquia	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Arva 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%
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%
Incarif	Bélgica	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Louvec	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	Turquia	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									
Aprôis Finance	Francia	Global		51%	42.3%	Global		51%	42.3%
Arlegy	Francia	Global		100%	83%	Global		100%	83%
ARN 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 Finanzal Kiralama AS	Turquia	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. Espana)	Espana	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 SFA	Italia	Global		100%	95.5%	Global		100%	95.5%
BNPP Lease Group PLC	Reino Unido	Global		100%	83%	Global		100%	83%

8

31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2022

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Lease Group Rentals Ltd	Reino Unido								
BNPP Lease Group SP ZOC	Polonia	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
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 AS	Dinamarca	Global	100%	83%	E1				
BNPP Leasing Solutions AB	Suecia	Global	100%	83%		Global	100%	83%	E1
BNPP Leasing Solutions GmbH (Ex. Al. in 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%	
Class Financial Services	Francia	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Class Financial Services (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Class Financial Services (suc. España)	España	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Class Financial Services (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Class Financial Services (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Class 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. 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%
ES Finance	Bélgica	Global		100%	99.9%	Global		100%	99.9%
FI 72670 gce (s)	Bélgica	Global		-	-	Global		-	-
Foale Grundstücksverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co (s)	Alemania				S1	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 Vanligoedlease BV	Países Bajos	Global		100%	83%	Global		100%	83%
Heffco Hefftruck 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%
Mantec France 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%
Natiocreditall	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
Pixel 2021 (t)	Francia	Global		-	-	Global		-	E2
RD Leasing IFN SA	Rumania								S4
Same Deal by Fahr France	Francia	Global	(1)	100%	83%	Global	(1)	100%	83%
SAC Natocrediture	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
Nuevos negocios digitales									
Financiere des Paiements Electroniques	Francia	Global		95%	95%	Global		95%	95%





31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2022

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip (%)	Ref.	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
France	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%	49.8%	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 INVERSIÓN 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
Astirp aya	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 Companhia de Seguros y Resseguros 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	Taiwan	Particip	49%	49%		Particip	49%	49%	
BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazioni F.R. Assicurazione SFA	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)	-	-	

8



Nombre	País	Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref	Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref
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
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 Monétaire 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)	-	-
BNPP Protection Monde (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-
BNPP Sélection Dynamique Monnaie (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 Cardiff 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 Hôte	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%	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. España)	España	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. Países Bajos)	Países 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. 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. Países Bajos)	Países 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 Fines In Magyarorszag RT	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 2022

Nombre	País	Método	31 de diciembre de 2022		Ref.	Método	31 de diciembre de 2022		Ref.
			Voto (%)	Particip. (%)			Voto (%)	Particip. (%)	
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 Previdência SA	Brasil	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Europe Signatures (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Cardif El Djazair	Argelia	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	
Cardif Forsaking AF	Suecia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	D1
Cardif Forsaking AB (suc Dinamarca)	Dinamarca	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	D1
Cardif Forsaking 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 Ltd	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	México	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	
Cardif New 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 Reiraite	Francia	Global (2)	100%	100%	E1				
Cardif Seguros SA	Argentina	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1
Cardif Services AF F	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%	
Cargas Assicurazioni SPA	Italia								S2
Carma Grand Horizon SARL	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Census Carbon Initiative Trends (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Centre Commercial Financiera	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 Hotel	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 Brucogne	Francia	Global (2)	100%	98.5%		Global (2)	100%	98.5%	V4
CFH Cap d'Al	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
CFH Paris	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 2028 (s)	Francia								S1
EP L (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2021

Nombre	País	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021			Ref. PERITO
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Método	Voto (%)	Particip. (%)	
EP1 Grands Moulins (s)	Francia	Particip.*	-	-	Particip.*	-	-	
FDI Poncelet	Francia	Global (2)	100%	100%	Global (2)	100%	100%	
Fleur SAS	Francia	VR	33.3%	33.3%	VR	33.3%	33.3%	
Forrière Partenaires (s)	Francia	VR	-	-	VR	-	-	
Fonds d'investissements Immobiliers pour le 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%	
Nair Assurance	Francia	Global (2)	100%	100%	Global (2)	100%	100%	
Natio Fonds Ampere 1 (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-	
Natio Fonds Athens Investment 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 Remeurt (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%	
Reunim Investissements	Francia	Global (2)	100%	100%	Global (2)	100%	100%	
Rubin SARI	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 Boullayragry	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%	

52

31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2021

Nombre	País	Método	Particip.		Ref.	Método	Voto (%)		Voto (%)	
			Voto (%)	(%)			(%)	(%)		
SCI Delense Vendome	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Fin de la Nonn	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Fontenay Plaisance	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Imefa Velizy	Francia	VR	21.8%	21.8%		VR	21.8%	21.8%	21.8%	
SCI Le Mans Gare	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Liberte	Francia								S2	
SCI Nanterre Guillaumes	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Nantes Carnot	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Odyssee	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Pantin Les Moulins	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Paris Batignolles	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Paris Cours de Vincennes	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Paris Grande Armee	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Paris Turenne	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Pinter de Claye	Francia	Particip	45%	45%		Particip	45%	45%	45%	
SCI Rue Moussorgski	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Rueil Caudron	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Saint Denis Landy	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Saint Denis Mitterrand	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Saint-Denis Jade	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI SCOO	Francia	Particip	46.4%	46.4%		Particip	46.4%	46.4%	46.4%	
SCI Vendome Alhambra	Francia	VR	50%	50%		VR	50%	50%	50%	
SCI Villeurbanne Stalingrad	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
Secar	Francia	VR	55.1%	55.1%		VR	55.1%	55.1%	55.1%	
Seniorenzentrum Deutschland Holding SARI	Luxemburgo	VR	20%	17.7%		VR	20%	17.7%	17.7%	
Seniorenzentrum Raibank Chemie München Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	31%	
Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	31%	
Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	31%	
Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	31%	
Seniorenzentrum Wolftratshausen Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	31%	
Services Epargne Entreprise	Francia	Particip	35.6%	35.6%		Particip	35.6%	35.6%	35.6%	
SNC Batpari Mermoz	Francia	VR	25%	25%		VR	25%	25%	E2	
SNC Batpari Poncelet	Francia	VR	25%	25%		VR	25%	25%	V1	
Société Française d'Assurances sur la Vie	Francia	Particip	50%	50%		Particip	50%	50%	50%	
Société Immobilière du Royal Building SA	Luxemburgo	Global (2)	100%	88.6%		Global (2)	100%	88.6%	88.6%	
Tikhanov Corail Loan Europe (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	-	
Valeur Pierre Epargne	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
Vallitres FCP (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	-	
Velizy Holding	Francia	VR	33.3%	33.3%		VR	33.3%	33.3%	33.3%	
Gestion de Riqueza										
BNPP Wealth Management DIFC Ltd	Emiratos Arabes Unidos				S3	Global	100%	100%	100%	
BNPP Wealth Management Monaco	Mónaco	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	100%	
Gestion de Activos										
Airel Reg Kapitalförvaltnings AS	Noruega	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	98.2%	
Airel Reg Kapitalförvaltnings AS (suc. Suecia)	Suecia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	98.2%	
Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Chile	Particip	50%	49.1%		Particip	50%	49.1%	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%	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%	98.2%	
BNPP Asset Management Belgium Holding	Bélgica	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	98.2%	
BNPP Asset Management Belgium	Bélgica				S4	Global	100%	98.2%	98.2%	
BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brasil	Global	100%	99.5%		Global	100%	99.5%	99.5%	
BNPP Asset Management France	Francia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Alemania)	Alemania	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	98.2%	





11 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2022

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref
BNPP Asset Management France (sic Alsip)	Austria	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management France (sic Alsip)	Bélgica	Global	100%	98.2%	E2				
BNPP Asset Management France (sic Italia)	Italia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management France (sic Países Bajos)	Países 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	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
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%	
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
Drypin 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 (sup. Reino Unido)	Reino Unido				S1	Global	100%	98.2%	
Gambit Financial Solutions	Países Bajos	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	V1
Greaveurgen NV	Países Bajos								S3
Harling Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	China	Particip.	33%	32.4%		Particip.	33%	32.4%	
Harwood HERRA 11 Ir	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	República 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 Résidentiel	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients	Francia				S4	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate (sic Emirates Arabes 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%

5



Nombre	País	31 de diciembre de 2022					31 de diciembre de 2021				
		Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.		
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%		
BNPP Real Estate Magyarország Társaság Eszaki üzletrész 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 Development Italy SPA	Italia					S4	Global	(2)	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)	96.8%	96.8%	V1	Global	(2)	96.6%		
BNPP Real Estate Valuation France	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
Carbon Development SL	España	Particip.		65%	65%	Particip.		85%	85%		
Exec Aura & Echo Offices Lda	Portugal	Particip.		31%	31%	E2					

99



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2021

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
GIE BNPP Real Estate (Ex- GIE Siegel)	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Horti Milano SRL	Italia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Lifizz	Francia								S4
Narthere Arnhemum	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 Construcción- Venta ^(c)	Francia	Global / Particip	(2)	-	-	Global / Particip	(2)	-	
Sviluppo Residenza 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 Investments)									
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%	
GIF Groupement d'Études et de Prestations	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Transvaire	Francia	Particip	20.2%	20.2%		Particip	20.2%	20.2%	E1

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, 14 entidades de inversión de Private Equity, frente a 11 entidades de inversión 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 Titulización 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 Construcción-Venta (91 mediante consolidación global y 34 mediante el método de la participación) frente a 115 (89 mediante consolidación global y 26 mediante el método de la participación) al 31 de diciembre 2021.

92



(sic)

69

De conformidad con el reglamento de la Autoridad de Normas Contables (ANC) de 2016, la lista exhaustiva de entidades controladas de 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 y Estadística en el 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 relacionada con fluctuaciones de los porcentajes
- D2 Entidades con actividades que se mantienen para venta
- D3 El grupo Verney Investissements se consolidó por el método de la participación en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 31 de julio de 2021. Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, ahora se consolida mediante integración global (ver en la nota 7.c.)
- D4 El grupo BNP 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.
- D5 La Compagnie pour le Financement des Loisirs 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.
- D6 Worldline Merchant Services Italia SPA se consolidó mediante integración global 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 método de la participación.
- D7 bpvt banque 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.
- D8 Banca BNP AMC Private Ltd se consolidó por el método 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 método de la participación.

Participación Consolidación simplificada por el método de participación (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
- (f) 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) 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

99

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	%
Certificación 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 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%
<i>de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas</i>	6,509		6,216		5,359		18,084	
<i>de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas</i>	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	%
Certificación 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 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%
<i>de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas</i>	5,710		5,225		5,962		16,897	
<i>de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas</i>	1,634		2,427		983		5,044	

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 786 mil para el año 2022 (EUR 373 mil en el 2021).

Este año, los servicios distintos de la certificación de las cuentas comprenden principalmente la emisión de certificaciones de la información contable y financiera, revisiones de la calidad del control interno mediante la comparación con normas internacionales (como "ISAE 3402") como parte de los servicios proporcionados a los clientes, particularmente en el negocio de títulos y gestión de activos, la puesta a disposición de competencias técnicas en el marco del apoyo a proyectos, consultas técnicas en relación con problemáticas concretas, así como la evaluación de la conformidad a la vista de las disposiciones legales.

9

4.7 Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas



Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022

A la Asamblea General

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 2022, 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 período comprendido entre el 1º de enero de 2022 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.

Justificación de las apreciaciones - Cuestiones clave de la auditoría

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.

Esas 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.

47

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

(Véanse las notas 1.e.5, 1.e.6, 1.d, 2.h, 4.e, 4.f, 4.p. y el 7.d de las cuentas consolidadas)



Riesgo identificado

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 2.h, el banco 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.
- 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 2.h, se han efectuado determinados 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.

Al 31 de diciembre de 2022, el monto total de los créditos 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 apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de los deterioros constituirían 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 la invasión de Ucrania y las tensiones en los precios de las materias primas y la energía, así como el retorno de la inflación y una rápida subida de las tasas de interés

Respuesta de los auditores ante este riesgo

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 como 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 a raíz de la implantación de nuevos criterios durante el ejercicio.
- 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 las diversas líneas de negocio, 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;
 - 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.

48

Valuacion 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

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

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

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

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

Estos instrumentos financieros suman EUR 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 medición de los instrumentos financieros constituye una cuestión clave de la auditoría, sobre todo en relación con la valuación de los instrumentos incluidos en el nivel 3, habida cuenta del uso de parámetros no observables

Respuesta de los auditores ante este riesgo

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

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

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

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

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

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

92

Deterioro del fondo de comercio
(Véanse 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 participación 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 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.

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 pérdida 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 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 provisiones 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.

69

Controles Informaticos generales



Riesgo identificado

La fiabilidad y la seguridad de los sistemas de informacion desempeñan 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 auditoria.

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.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

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 conciliacion automatica);
- examen del control de las autorizaciones para la introduccion de asientos manuales;
- realizacion, en su caso, de procedimientos de auditoria 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

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 auditoria, ya que en el intervienen modelos actuariales y procesos de modelizacion de opciones y garantias 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.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

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.



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 & Associates, 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 & Associates sumaba su 17º año consecutivo en sus funciones, el despacho PricewaterhouseCoopers sumaba su 29º año y el despacho Mazars sumaba su 23º 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.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.



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 para proporcionar una base para su opinion. El riesgo de no detectar una incorreccion significativa debida a fraude es 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 poltticas 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 Comité de Auditoría

Elaboramos un informe para el Comité 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 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.

Tambien suministramos al Comité 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 Código de Comercio de Francia y por el código deontológico de la profesion de auditor. En caso necesario, comentamos con el Comité 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 & Associates

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 traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su saber y entender.





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 el capítulo 3 del documento de registro universal e informe financiero anual de BNP Paribas, cuya descripción y traducción al español son las siguientes:

92





Siglas y acronimos

PVA	Prudent Valuation Adjustment (ajuste de la valuación prudencial)
RAS	Risk Appétite Statement (Declaración 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 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
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	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
Cash Flow Hedge	Cobertura de flujos de tesorería
Cloud	Servicios de almacenamiento a través de Internet
Common Equity Tier 1 (CET1)	Capital básico 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 Appétite Framework	Marco de tolerancia al riesgo
Risk Appétite Statement (Declaración de Tolerancia al Riesgo)	Declaración de Tolerancia al Riesgo
Spread	Diferencial de crédito
Stress test	Prueba de resistencia

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día diecinueve de abril de 2023 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 la leal saber y entender.



4 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022



Las cuentas consolidadas del Grupo fueron aprobadas por el Consejo de Administración 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 Comisión 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 número D.22-0098

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 (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 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.

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

CPX



4.1 Cuenta de resultados del ejercicio 2022



<i>En millones de euros</i>	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	15,482
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 explotación	2.g	(11,696)	(10,705)
Depreciación, amortización 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
Participación 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 acción	7.a	7.80	7.26
Ganancias diluidas por acción	7.a	7.80	7.26

69

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



<i>En millones de euros</i>	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		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	<i>(754)</i>	<i>(379)</i>
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	<i>(120)</i>	<i>(115)</i>
Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	<i>(2,513)</i>	<i>(387)</i>
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	<i>(45)</i>	<i>(191)</i>
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	<i>(1,468)</i>	<i>(620)</i>
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	<i>14</i>	<i>(31)</i>
Impuesto sobre las ganancias	1,248	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	688
Cambios en el valor de los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(20)	413
Reevaluación 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

UX

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	347,863
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 de varios	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 renta fija	4 c	35,878	38,906
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 intereses		(7,477)	3,005
Inversiones y otros activos asociados a las entidades 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 n	3,790	3,659
Fondo de comercio	4 e	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			
Cartera 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
Adeudado 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 intereses		(20,201)	1,367
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	4 k	3,054	3,103
Ajustes por periodificación y otros pasivos	4 l	185,456	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



<i>En millones de euros, al</i>	Notas	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Cambios en el patrimonio neto		5,130	
Total atribuible a la sociedad dominante		121,790	
Intereses minoritarios	75	4,765	5,807
TOTAL PATRIMONIO NETO		126,555	122,507
TOTAL PASIVO		2,666,376	2,834,444

4.4 Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2022

<i>En millones de euros</i>	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
Pérdidas o ganancias 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
Clasificación neta a provisiones en otra propiedad, planta y equipo y deterioro del fondo de comercio		81	22
Dolación 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		(88,712)	2,403
Disminución (incremento) neta relacionada con operaciones con clientes e instituciones de crédito		(46,852)	39,029
Disminución neta relacionada con participaciones 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	482
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(2,529)	(1,664)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2,163)	(1,182)
Disminución en efectivo relacionada con participaciones 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
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		1,030	107

42



En millones de euros

	Notas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
DISMINUCIÓN (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(44,720)	55,817
de los cuales, disminución (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		347,801	308,721
Adeudado a bancos centrales		(1,244)	(1,594)
Depositos a la vista con instituciones de crédito		12,138	8,380
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4 g	(9,105)	(6,985)
Deducción 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		317,898	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 crédito		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
DISMINUCIÓN (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(44,720)	55,817

SR





Conciliación del patrimonio neto del 1º de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2022

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	Interes 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 en 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 no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Total atribuido a la sociedad dominante	Interes minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total		
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Titulos subordinados superiores de duracion indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los titulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regimen de beneficios postemplado	Actividad que se mantiene en 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
Remuneracion de las acciones preferentes y titulos subordinados superiores de duracion indeterminada			(412)	(412)											(412)		(412)
Cambios en el ambito de la consolidacion que afectan a intereses minoritarios (nota 7 f)																(139)	(139)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenacion 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 no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Total atribuible a la sociedad dominante	Interes 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 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			
Ganancias o pérdidas 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		
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	(776)	117,886	4,621	122,507
Efecto de la primera aplicación de la NIC 29 en Turquía			(39)	(39)						165				165	126	48	174	
Situación 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
Aplicación 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 no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados					Total atribuido a la sociedad dominante		Interes 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 a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluación 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)

9X



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 atribuido a la sociedad dominante	Interes minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total						
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Activos financieros designados 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 régimen de beneficios postemplado	Actividades que se mantienen en para venta	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									-	10,186	401	10,597		
Situación 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

94



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 Información Financiera – NIIF) adoptadas para uso en la Unión Europea¹. Por lo tanto, se han excluido ciertas disposiciones de la NIC 39 acerca de la contabilidad de coberturas.

La información acerca de la naturaleza y el alcance de los riesgos relacionados con instrumentos financieros como lo establece la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar" y con los contratos de seguro conforme lo establece la NIIF 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 2022, 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, 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 las tasas 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 han publicado 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). La publicación de los Libor sintéticos en GBP y JPY se interrumpió a finales de 2022. En EE.UU., la publicación del Libor en USD se prolongará hasta mediados de 2023 y se ha aprobado una solución legislativa de ámbito federal en el primer trimestre de 2022 con el fin de abordar la situación de los contratos denominados *legacy*. Por otro lado, la Autoridad de Conducta en los Mercados Financieros del Reino Unido (FCA) lanzó una consulta durante el verano de 2022 relativa a una eventual publicación de un Libor sintético en USD que se aplicara a los contratos sujetos al derecho británico.

Para los contratos indexados al Libor en CHF y que no hayan podido 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 hasta la fecha, 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;
- 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;

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



- 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 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 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 nominales 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 2022, 56,808 contratos siguen estando referenciados al Libor en USD, entre los cuales figuran 50,478 contratos de derivados.

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.

- El 16 de marzo de 2022, el Grupo de Trabajo de Prácticas Internacionales del Centro para la Calidad de las Auditorías inscribió a Turquía en la lista de economías en situación de hiperinflación, después de que la tasa acumulada durante los tres años anteriores alcanzara el 100.6% a finales de febrero de 2022. Por consiguiente, el Grupo aplica la NIC 29 "Información 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 evolución del índice de precios al consumo (IPC). Esta reevaluación entre el 1º de enero y la fecha de cierre se traduce en el reconocimiento de una ganancia o una pérdida sobre la situación monetaria neta, registrada en el rubro "Ganancia neta en otros activos inmovilizados" (véase 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 conversión de los estados financieros de las entidades situadas en países que sufren hiperinflación.

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.

Al 1º de enero de 2022, la primera aplicación 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 introducción de otras normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación 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 eligió la adopción temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea cuando la aplicación en 2022 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 Europea 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 de los rendimientos de los activos subyacentes a los compromisos técnicos. Entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2023. Por lo tanto, la fecha de transición a la NIIF 17 será el 1º de enero de 2022 a los fines del balance de apertura del periodo comparativo que exige la norma.

4



Dado que el Grupo ha diferido la aplicación de la NIIF 9 para sus entidades de seguros hasta la entrada en vigor de la NIIF 17, se aplicaran la norma a partir del 1º de enero de 2023.

Publicada por el IASB en diciembre de 2021, la modificación de la NIIF 17 relativa a la presentación de la comparación entre la NIIF 17 fue adoptada por la Unión Europea el 8 de septiembre de 2022 y también será 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 inversión con participación discrecional emitidos (si la entidad emite también contratos de seguro). La definición de un contrato de seguro no se ha modificado con respecto a la NIIF 4, con la excepción de la apreciación del riesgo de pérdida para la aseguradora, que debe efectuarse sobre la base de un valor actual.

Contabilización y medición

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.

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" 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 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 y después 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 contabilización de un grupo de contratos se contabilizan primero en el balance (y se presentan como una disminución de los pasivos o un incremento de los activos de seguros según la posición 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 únicamente 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 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 y después se amortiza en la cuenta de resultados con cargo a los servicios prestados durante el periodo. La liberación de los flujos de ejecución de los contratos esperados con cargo al periodo y la variación de las estimaciones con cargo a los servicios prestados se registran en la cuenta de resultados. El efecto de la compensación 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.

9



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

En el caso de los contratos de participación directa, para los cuales la aseguradora debe pagar al asegurado un monto al valor razonable o de modelo de elementos subyacentes claramente identificados, restando una remuneración desarrollada 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 o de los elementos subyacentes: la parte correspondiente a los asegurados se registra en los flujos de ejecución de los contratos de correspondencia 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 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 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 variación de los pasivos vinculados a estos activos.

Modelo de medición simplificado (*Premium Allocation Approach – PAA*)

Los contratos de corta duración (menos de un año) pueden ser objeto de 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. 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. En este caso, también es aplicable la opción 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 también se trata con el modelo general o con el modelo simplificado, pero el margen sobre los servicios contractuales que representa la ganancia o la pérdida prevista con cargo al reaseguro puede ser negativo y los flujos de ejecución de los contratos comprenden el riesgo de incumplimiento del reasegurador.

Presentación en el balance y en la cuenta de resultados

En aplicación 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 según la situación 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: liberación de los flujos de ejecución por el monto previsto en el periodo (excluyendo los componentes de inversión¹), variación del ajuste de riesgo, amortización del margen sobre los servicios contractuales con cargo a los servicios prestados y monto asignado a la amortización de los gastos de adquisición 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 inversión) y variaciones relacionadas con los servicios prestados, amortización de los gastos de adquisición y componente de pérdida inicial en los contratos onerosos, así como su amortización,
 - los ingresos financieros o los cargos financieros de los contratos de seguro: variación 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 hipótesis financieras (con la excepción de las que ajustan los márgenes sobre los servicios contractuales en el caso de los contratos de seguro con elementos de participación directa), en la parte que no se ha reconocido opcionalmente en el patrimonio neto;
- en relación con las partidas presentadas en el patrimonio neto:
 - en el caso de los contratos evaluados según el modelo general o el enfoque simplificado, los efectos de la variación 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 opción puede ejercitarse por carteras;
 - en el caso de los contratos evaluados según el método de los honorarios variables, puede utilizarse la opción 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 inversión no diferenciado corresponde al monto que habría que abonar al asegurado en todos los supuestos, con independencia de que se produzca el siniestro cubierto



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 protección de pagos, de previsión y los que cubren el resto de riesgos de no vida se evaluarán según el modelo general o bien, si se cumplen las condiciones, según el enfoque simplificado. Para la constitución de carteras de seguros homogéneas, BNP aplica los siguientes criterios de discriminación: 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 liquidez de los pasivos. El ajuste de la tasa 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.

Los contratos de vida y ahorro están formados por contratos mono y multisuporte con y sin riesgo de seguro que incluyen un componente de participación discrecional respaldado por fondos en euros o en divisas (generalmente activos financieros e inmobiliarios) y contratos vinculados a fondos de inversión con un mínimo garantizado en caso de deceso. Estos diferentes tipos de contratos responden a la definición de contratos de participación directa y, por lo tanto, se evaluarán de acuerdo con el método de los honorarios variables. Cuando estos contratos incluyen un valor de rescate, este responde a la definición de un componente de inversión 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 (también en el periodo anterior a la transición). La tasa de descuento está 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 método del costo del capital. 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 los activos financieros con respecto a la protección actuarial de riesgo neutro. 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 debería aplicarse 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 monosuporte en euros como los contratos multisuporte 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.

Los ingresos o cargos financieros de los contratos de seguro emitidos se presentarán de forma separada entre la cuenta de resultados y el patrimonio neto en las carteras en las que esta descomposición se haya considerado pertinente, de conformidad con la norma. En los contratos de Protección 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 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 modelo 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 en 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.

El Grupo ha optado por presentar sus estados financieros de acuerdo con el formato propuesto por la recomendación de la Autoridad de Normas Contables nº 2022-01, de 8 de abril de 2022. De acuerdo con la opción creada por la recomendación, 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 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 nuevo 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 los 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 consolidadas del Grupo, de acuerdo con las recomendaciones de la ESMA (32-63-1320) y la AMF (DOC-2022-06), el Grupo procederá a ajustar el margen interno en el balance¹ 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 de las entidades bancarias imputables a la actividad aseguradora. El margen interno ajustado se determina a partir de los datos de gestión normalizados de cada una de las redes de distribución afectadas.

Efectos previstos de la transición

NIIF 17

Lanzado en 2017, el proyecto de preparación para la puesta en marcha de la NIIF 17 llegó a su fin con la fecha de primera aplicación de la norma. El despliegue de las nuevas herramientas de modelización y elaboración de informes se desarrolló conforme al calendario previsto. Algunas opciones siguen siendo susceptibles de sufrir cambios en el futuro, en función de las interpretaciones normativas que pudieran surgir, sobre todo en el CINIIF.

La transición 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 participación 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 estar vinculadas a la nueva medición 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 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.

¹ Este ajuste se tuvo en cuenta en el balance en la fecha de transición del 1º de enero de 2022



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.

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. 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 transición, toda vez que se introdujeron modificaciones en los modelos de proyección durante este periodo. 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 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. Las disposiciones transitorias de la NIIF 17 en el marco de este enfoque autorizan diferentes simplificaciones en lo concerniente a la agrupación de los contratos, la reconstrucción de las evaluaciones de los contratos en el momento del reconocimiento inicial, la evaluación del margen sobre los servicios contractuales (o del elemento de pérdidas) 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 Protección como en Vida/Ahorro. Las simplificaciones se han utilizado en función de los modelos de evaluación y la disponibilidad de los datos necesarios según las carteras consideradas.

En el caso de los contratos de Protección 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 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 estiman anadiendo al monto en la fecha de transición 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 transición pueden estimarse 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 faltan de amortizar.

Cuando los contratos se reúnen en un único grupo en la fecha de transición, resulta posible utilizar la tasa de descuento en esta fecha.

Cuando se escoge la opción de desglosar las variaciones financieras entre resultados y patrimonio neto, esta precisa de una reconstrucción del 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 desconclaron 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 el patrimonio neto reciclable 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 modelo de honorarios variables el enfoque retrospectivo modificado consiste 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 excepción 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 en las cuentas sociales para el cálculo de la participación de los asegurados;
- así pues, el margen sobre los servicios contractuales en la fecha de transición se reconstruyó:
 - a partir del valor razonable de los activos subyacentes (véase más arriba) una vez deducidos los flujos de efectivo de ejecución en la fecha de transición;
 - añadiendo los márgenes anteriores procedentes de los datos históricos (contables o de gestión), que han sido reescalados hasta la fecha de transición (utilizando el mismo enfoque, teniendo en cuenta el "sobrrendimiento" de los activos, que se utilizara después de la transición) y;
 - una vez deducidos los gastos de adquisición pendientes de amortización;
- el monto consignado en el patrimonio neto recicable 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, como autoriza la norma

Por último, de acuerdo con el método basado en el valor razonable, el margen sobre los servicios contractuales en la fecha de transición se determina como la desviación en la fecha de transición entre el valor realizable ("valor razonable 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 razonable" se calculó a partir de una evaluación según 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.

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 clasificación.

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 clasificaron 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 serán clasificados a valor razonable o de modelo con cambios en resultados. Determinados activos financieros se designaron opcionalmente a valor razonable. Los instrumentos de patrimonio se evaluarán 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 participación, que se evaluarán 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 reclasificarán 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 simultáneamente según la NIC 39 y la NIIF 9. El Grupo ha previsto utilizar el enfoque opcional de superposición de clasificación introducido por la modificación de la NIIF 17 relativa a la presentación 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 opción se aplicará al conjunto de los instrumentos financieros, incluidos los datos de baja en 2022, tanto en materia de clasificación como de medición (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 participación directa. También se prevé aplicar 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 participación directa y que se evalúan a valor razonable con cambios en resultados.

Estimación de impactos al 1º de enero de 2022

En cuanto a los contratos de seguro, se efectuó un ejercicio completo de evaluación durante 2022 para fijar el balance de apertura al 1º de enero de 2022 y el preparar el período 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 aplicación 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 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 172.

Al 1º de enero de 2022, para las entidades controladas, los pasivos relacionados con contratos de seguro, netos de carteras de seguros en situación activa, representan EUR 239,200 millones y está formado por los siguientes elementos:

- EUR 219,200 millones con cargo a la mejor estimación 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 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 Metodos de consolidación

Control exclusivo

Las empresas controladas por el Grupo se consolidan mediante integración global. El Grupo ejerce el control sobre una subsidiaria cuando las relaciones con la entidad le exponen o le dan derecho a rendimientos variables y cuando tiene la capacidad para influir en estos rendimientos por el poder que ejerce sobre esta última.

En las entidades que se rigen mediante derechos de voto, el Grupo generalmente controla la entidad si posee directa o indirectamente la mayoría de los derechos de voto (y si no existen disposiciones contractuales que alteren el poder que otorgan estos derechos de voto) o existen acuerdos contractuales que le otorgan el poder de dirigir las actividades de la entidad.

Las entidades estructuradas son entidades creadas de modo que no se rigen por derechos de voto, como en los casos en los que los derechos de voto se refieren exclusivamente a decisiones administrativas y las actividades pertinentes se rigen por acuerdos contractuales. A menudo estas entidades presentan características tales como actividades restringidas, un objeto social preciso y bien definido y fondos propios insuficientes para financiar sus actividades sin recurrir a un apoyo financiero subordinado.

A la hora de determinar quien ostenta el control de estas entidades, se tienen en cuenta las razones que desembocaron en su creación, los riesgos a los que se preve 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.

52

¹ Incluidos los cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados.

² Incluidas las modificaciones de otras normas a raíz de la entrada en vigor de la NIIF 17, como el impacto vinculado a la reevaluación 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 participación directa.



En cuanto a los fondos consolidados mediante integración global, las participaciones en manos de inversionistas externos 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 solo 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 de cambio medio para el periodo.

Los estados financieros de las subsidiarias que se localizan en economías que sufren hiperinflación, después de regularizarse los ajustes para los efectos de la inflación aplicando un índice general de precios, se convierten en la fecha de cierre. La 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.

El fondo de comercio representa la diferencia entre el costo de la combinación de negocios y la participación de la sociedad adquirente 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 adquirente, 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.

49



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 la independencia de cada unidad en términos de resultados y enfoque de la administración. Se revisa en forma regular para tomar en cuenta eventos que probablemente afecten la composición de las unidades generadoras de efectivo, como adquisiciones, enajenaciones y reestructuraciones importantes.

Prueba de unidades generadoras de efectivo para detectar deterioro

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

Monto recuperable de una unidad generadora de efectivo

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

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

El valor en uso se basa en una estimación de los flujos de efectivo futuros que producirá la unidad generadora de efectivo, derivados de los pronósticos anuales elaborados por la administración de la unidad y aprobados por la Dirección Ejecutiva del Grupo, así como de los análisis de los cambios en el posicionamiento relativo de las actividades de la unidad en el mercado. Estos flujos de efectivo se descuentan a una tasa que refleja el retorno que los inversionistas requerirían de una inversión en el sector y región en cuestión.

1.C CONVERSION DE OPERACIONES EN DIVISAS

Los métodos que se utilizan para contabilizar los activos y pasivos relacionados con operaciones en divisas celebradas por el Grupo, y para medir el riesgo cambiario que resulta de dichas operaciones, dependen de si el activo o pasivo en cuestión se clasifica como partida monetaria o no monetaria.

Activos y pasivos monetarios² expresados en divisas

Los activos y pasivos monetarios expresados en divisas se convierten a la moneda funcional de la empresa del Grupo pertinente al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de conversión se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que provienen de instrumentos financieros designados como cobertura de resultados futuros o cobertura de inversión neta en divisas, que se reconocen en el patrimonio neto.

Activos no monetarios expresados en divisas

Los activos no monetarios se pueden medir al costo histórico o a valor razonable. En el primer caso, los activos no monetarios que se expresan en divisas se convierten utilizando el tipo de cambio en la fecha de la operación, es decir, la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario. En el segundo caso, se convierten al tipo de cambio de cierre.

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 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

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 categoria 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 categoria 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 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 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 de 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 serian 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.



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 o 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.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 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 instrumentos financieros subyacentes y que comportan un orden de prioridad de pago de los flujos de efectivo entre los inversionistas (tramos de concentración de riesgo crediticio, se lleva a cabo un análisis específico. Las características contractuales del tramo y las carteras de instrumentos financieros subyacentes deben satisfacer el criterio de los flujos de efectivo y la exposición al riesgo 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* 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 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 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 período 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 accesoría, 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.

9x



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 brevísimas en el 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 este 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 (vease más adelante).

CP



El enfoque de las pérdidas crediticias previstas bajo la NIIF 9 es simétrico, es decir, que si las pérdidas crediticias al vencimiento se han reconocido durante un periodo contable anterior, y si se constata que para el instrumento financiero 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 el 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 impagos y los periodos de observación.

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

Activos financieros deteriorados o de dudoso cobro

Definición

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

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

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

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

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

Modelo simplificado

El modelo simplificado consiste en registrar inicialmente una provisión por deterioro sobre la base de una pérdida crediticia prevista al vencimiento y posteriormente en cada fecha de cierre contable.

El Grupo aplica este modelo a las deudas comerciales con vencimientos interiores a los 12 meses.

Incremento significativo del riesgo crediticio

El incremento significativo del riesgo crediticio puede evaluarse sobre una base individual o sobre una base colectiva (agrupando los instrumentos financieros en función de características de riesgo crediticio comunes) tomando en consideración todas las informaciones razonables y justificables y comparando el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha de cierre contable con el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha del reconocimiento inicial.

La apreciación del deterioro se basa en la comparación de las probabilidades de impago derivadas de las calificaciones crediticias en la fecha de reconocimiento inicial de los instrumentos financieros y en la fecha de cierre del ejercicio contable.

Por otro lado, según la norma existe una presunción refutable de aumento significativo del riesgo crediticio asociado a un activo financiero desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales sufren un retraso de más de 30 días.

En el negocio especializado del crédito al consumo, la evaluación del deterioro se apoya también en la existencia de una incidencia de pago que se ha regularizado, pero ha sucedido en los doce meses anteriores.

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 respeta 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.

99



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 período máximo para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas es el período 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 período durante el cual la entidad está expuesta al riesgo crediticio, que puede extenderse más allá del vencimiento contractual (período 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 como 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.

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. Esta ajustada por el efecto "punto bajo de ciclo" y los márgenes conservadores, principalmente regulatorios, con la excepción de los márgenes para incertidumbres de modelo



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 exposicion, 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 así, 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 intencion de gestion.

Reestructuración de activos financieros a causa de dificultades financieras

Una reestructuración a causa de dificultades financieras del deudor se define como una modificación de los 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 reestructuraciones que no conllevan una baja contable del activo financiero, se aplica un ajuste de valor al activo reestructurado para reducir el valor en libros al valor presente de los nuevos flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa de interes efectiva original. La modificación 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 reestructuración (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 reestructuración consiste en un canje total o parcial por otros activos sustancialmente diferentes (por ejemplo, el intercambio de un instrumento de deuda por un instrumento de patrimonico), 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 modificación se considero 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 credito) se reconoció entonces en el PNB a condicion de que se respetasen determinados criterios¹ 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 préstamo en condiciones de mercado. Estas consisten en una adaptacion de la tasa de interés del préstamo a las condiciones de mercado; el cliente puede cambiar de entidad de credito y no sufre dificultades financieras

SP

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 estremo 3.



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 años para los creditos que han sufrido 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 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 depreciación (estrato 3), las pérdidas 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).

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 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 negociacion 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/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 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 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 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 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.

4



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, en los cambios de valor razonable se contabilizan a costo amortizado, salvo si se contabilizan a valor razonable 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.

9



De acuerdo con la NIC 39 adoptada por la Union Europea, que excluye ciertas estipulaciones sobre la contabilizacion de la cobertura de carteras, se utilizan relaciones de cobertura de valor en los riesgos relacionados con las tasas de interes 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 interes 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 especificamente 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 categoria. 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 especifico para la categoria 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 jerarquia:

- Nivel 1: los valores razonables se determinan utilizando directamente precios cotizados en los mercados activos para activos y pasivos identicos. Las caracteristicas 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.

92



- 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 período 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.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 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.

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".

52



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 solo 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 ESPECIFICAS 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 1° 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.

1.f.2 Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras

Las inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras están formados principalmente por:

- 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;
- la participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión;
- así como las reservas de pérdidas de titulares de pólizas.

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 el artículo 8 del Real Decreto 1624/2007:

- 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 del 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 valua 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"

Creditos 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 "Creditos 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" esta 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, mas 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".

9



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 políticas 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 participacion.

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, minimo garantizado en contratos vinculados a fondos de inversion) 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 asi 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 compania de conservar los activos que llevan la perdida no realizada.

20



Contratos de inversión sin participación discrecional

Los contratos de inversión sin participación discrecional son principalmente contratos vinculados a fondos de inversión que no 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, 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 (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 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 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 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 solo 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".



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 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 período 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 período de ejecución básico es, como máximo, de nueve años, con un primer período de tres años no revocable seguido por dos períodos opcionales de renovación de tres años; de este modo, de acuerdo con los análisis los plazos pueden 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 período 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 período 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 esta 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 reconduce 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 II 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.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

Solo 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

99

fijación eventual de un límite máximo para el activo (excluyendo los montos que se incluyen en intereses netos sobre el pasivo o activo neto de las prestaciones definidas).



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 valoración 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 reestructuraciones, litigios, multas y sanciones.

Se reconoce una provisión cuando es probable que se requiera un flujo de recursos que incorpora beneficios económicos, para liquidar una obligación que resulta de un evento pasado, y se puede realizar una estimación confiable del monto de la obligación. El monto de dichas obligaciones se descuenta, cuando el impacto del descuento es importante, a fin de determinar el monto de la provisión

CF





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 el 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 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 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".

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).



1.0 USO DE ESTIMACIONES EN LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de los estados financieros requiere que los gerentes de los negocios y las funciones societarias realicen 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.

49

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 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/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 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.

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	34,794	(15,607)	19,287	24,122	(7,032)	17,090
Depositos y créditos/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 negociación)	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 interés	2,466	(2,866)	(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 créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 287 millones en el ejercicio 2022 en comparación con EUR 331 millones en el ejercicio 2021.



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 (vease la nota 4.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 tasa 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 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 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.

2.B COMISIONES

En millones de euros	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	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
<i>de los cuales, activos que se mantienen o invierten por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión y otras instituciones</i>	3,248	(268)	2,980	3,333	(357)	2,976
<i>de los cuales, instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados</i>	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 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).



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Instrumentos financieros de la cartera de negociacion	(2,017)	
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	7,615

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 negociacion que los cubren económicamente.

Las ganancias netas en la cartera de negociacion 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 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 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

<i>En millones de euros</i>	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 pérdidas por deterioro relacionadas a posibles incumplimientos del emisor se incluyen en la nota 2.h *Costo del riesgo*.

9

2.E INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio	
	2022	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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio	
	2022	2021
Resultado en activos disponibles para venta	1,975	3,082
<i>Intereses y dividendos</i>	2,770	2,634
<i>Cambios en deterioros</i>	(57)	(10)
<i>Plusvalías y minusvalías realizadas</i>	(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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de inmuebles de inversion	58	(30)	28	103	(43)	60
Ingresos netos de activos que se lienen 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



2.G OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACION

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Servicios externos y otros gastos generales de explotación	(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 pérdida prevista a 12 meses o de una pérdida prevista durante la vida del instrumento (es decir, pérdida prevista al vencimiento)

Estas dos etapas se apoyan en informaciones prospectivas.

Incremento significativo del riesgo crediticio

Al 31 de diciembre de 2022, BNP Paribas modificó sus criterios de evaluación para incorporar el aumento significativo del riesgo crediticio en consonancia con las recomendaciones emitidas por la Autoridad Bancaria Europea y el Banco Central Europeo.

Anteriormente, salvo el negocio especializado de créditos al consumo, el análisis del deterioro del riesgo crediticio se basaba fundamentalmente en la evaluación de la calificación crediticia interna como indicador de la probabilidad promedio de impago a 1 año en el conjunto del ciclo. Con el fin de tener en cuenta de forma más completa la información prospectiva, los nuevos criterios utilizan como indicador principal la probabilidad de impago al vencimiento, derivada de la calificación interna incorporando las consecuencias previstas de la evolución de los escenarios macroeconómicos.

De acuerdo con estos nuevos criterios, se presume que el riesgo crediticio ha aumentado considerablemente, y los activos se han clasificados en el estrato 2, si la probabilidad de impago al vencimiento del instrumento se ha multiplicado al menos por tres desde la concesión. Este criterio de variación relativa se completa con un criterio de variación absoluta de la probabilidad de impago de 400 puntos básicos.

Además, para el conjunto de las carteras (excluyendo el negocio especializado de créditos al consumo):

- la línea de crédito se considera perteneciente al estrato 1 cuando su probabilidad de impago "Point in Time" (PI PiT) a 1 año es inferior al 0.3% en la fecha de cierre, ya que los cambios de probabilidad de impago vinculados a rebajas de la calificación en esta zona son bajas y, por tanto, se consideran como no "significativos";
- cuando la PI PiT a un año es superior al 20% en la fecha de cierre, teniendo en cuenta las prácticas del Grupo en materia de emisión de créditos, el deterioro se considera significativo y la línea de crédito se clasifica en el estrato 2 (en la medida en que la línea de crédito no haya sufrido deterioro).

En el negocio especializado de créditos al consumo, la existencia de un 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 indicio de incremento significativo del riesgo crediticio y la línea de crédito se clasifica, por tanto, en el estrato 2

5



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 ausencia de deterioro (estrato 1)	Deterioro desde la concesión 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 > 4 Probabilidad de impago a un año en la concesión O Deterioro de la calificación interna > 6 escalones	Probabilidad de impago a un año < 10%
	Calificación interna < 4-	Deterioro de la calificación interna > 6 escalones Deterioro de la calificación interna > 3 escalones	Calificación interna > 9-
Nuevos criterios	Probabilidad de impago PiT** a un año < 0.3%	Probabilidad de impago PiT al vencimiento > 3 Probabilidad de impago PiT al vencimiento o en la concesión 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 reestructuración a causa de dificultades financieras (en la medida en que la línea de crédito no se haya depreciado)

Durante el primer semestre de 2022, las calificaciones internas de las contrapartes rusas (incluida la calificación de la deuda pública) sufrieron una degradación sistemática para tener en cuenta los acontecimientos recientes, lo que trajo consigo la transferencia de sus saldos al estrato 2. Habida cuenta del limitado nivel de exposición del Grupo a este país, esta degradación no tuvo un efecto significativo en el costo del riesgo del periodo.

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 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 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, ya que las probabilidades de impago que sirven de base a esta evaluación contienen información prospectiva multiescenario, del mismo modo para que el cálculo de las ECL.

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 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;
- el peso mínimo de cada uno de los escenarios alternativos es del 10% y, por consiguiente, el peso máximo es del 40%.

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

56



Escenarios macroeconomicos

Los tres escenarios macroeconomicos se definen con un horizonte de proyeccion a 3 años. Corresponden a:

- un escenario central, que describe la situacion economica mas probable en el horizonte proyectado. Este escenario se actualiza con periodicidad trimestral. El escenario central es establecido por el departamento de Analisis Economico 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 indice 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 econométricas 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 variación 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

Varias sucesos importantes han contribuido a un deterioro mas acusado del que podía preverse (tras un año 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 protección mas deficiente o aplican medidas estrictas con el fin de contener la pandemia.

Ante el doble impacto energetico y monetario, la actividad debería 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. Así, la actividad debería 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.

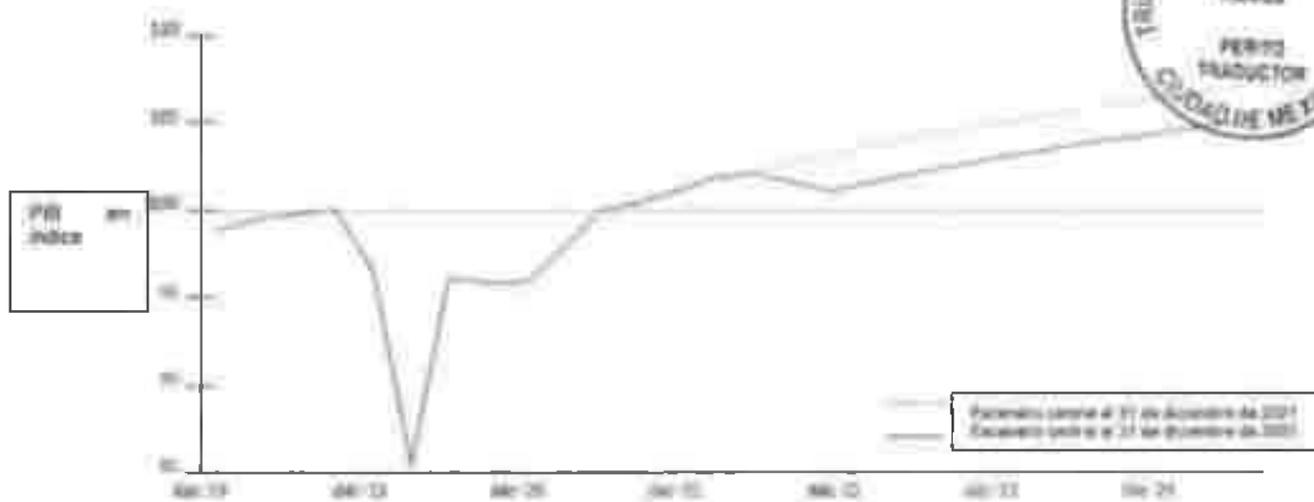
Despues de alcanzar niveles muy elevados a finales de 2022, la inflacion debería ralentizarse a lo largo de 2023, sobre todo debido a la caída de la inflacion energetica y las consecuencias de la ralentizacion de la actividad (p. ej., paro mas elevado y perturbaciones mas reducidas en las cadenas de 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 política 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 años, 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.

9

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



VARIABLES MACROECONÓMICAS, 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 inflación				
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 pública a 10 años				
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%

62



Escenario adverso

El escenario adverso presupone 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:

- **un riesgo dominante, la invasión de Ucrania y sus implicaciones** (especialmente, una inflación más elevada): los impactos mencionados en el escenario central podrían agravarse a causa de sucesos negativos adicionales. Concretamente, el escenario adverso presupone una conmoción más grave en los precios de las materias primas que estimule aún más la inflación y provoque perturbaciones más severas de la actividad. Una inflación más elevada tendría un efecto negativo directo sobre el consumo y la producción. Por otro lado, los gobiernos de las economías más expuestas podrían decretar medidas de racionamiento destinadas a los sectores con mayor consumo energético (lo que podría tener consecuencias indirectas en otros sectores). La actividad también 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 relación con la crisis sanitaria:** aunque el vínculo entre los problemas sanitarios y las perturbaciones económicas se ha atenuado claramente en muchas economías, sobre todo gracias a los programas de vacunación, las dificultades derivadas de la crisis sanitaria siguen siendo un riesgo importante, al menos en algunos países.
- **finanzas públicas menos favorables:** los ratios de deuda pública-PIB son elevados y los bancos centrales están 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 ampliación de los diferenciales entre los títulos de deuda pública.
- **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 través del comercio y las cadenas de suministro.
- **riesgos geopolíticos:** las tensiones geopolíticas pueden lastimar 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. Más allá de la invasión de Ucrania, también merecen ser objeto de seguimiento otras regiones (Asia y Oriente Medio);
- **evolución del comercio y la globalización:** la invasión de Ucrania pone aún más trabas al comercio y a la globalización y se suma a los sucesos negativos de estos últimos años (desacuerdos comerciales entre EE.UU. y China, voluntad de algunos gobiernos occidentales de ser más autosuficientes en algunos sectores estratégicos).

El escenario adverso supone la materialización de estos riesgos latentes a partir del primer trimestre de 2023.

Los riesgos vinculados a la invasión de Ucrania se han incorporado al escenario adverso a través de varios elementos específicos. En primer lugar, se aplica a las diferentes economías una reducción adicional de la actividad, en función de su exposición percibida a esta situación. Esta reducción refleja la dependencia de los países del gas ruso, así como su vulnerabilidad ante el resto de canales de transición (exportaciones, dependencia al nivel de la cadena de suministro, peso de la alimentación y la energía en la inflación, vínculos de inversión, lazos políticos con Rusia). En segundo lugar, la inflación es más elevada en el escenario adverso que en el escenario central durante el primer año 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 sitúan entre un 5.8% y un 12.2% por debajo de los del escenario central al cabo del período de choque (tres años). Concretamente, esta diferencia alcanza un promedio del 10.2% en la Eurozona y un 5.8% en EE.UU.

Ponderación de los escenarios y sensibilidad del costo del riesgo

Al 31 de diciembre de 2022, la ponderación 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 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 22%, es decir, EUR 1,250 millones según el escenario adverso (18% al 31 de diciembre de 2021);
- un descenso de las ECL del 7%, es decir, EUR 400 millones según el escenario favorable (12% al 31 de diciembre de 2021).

GP



Adaptación del marco de evaluación 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. Esta adaptación finalizó en 2021.

Moratorias y garantías públicas:

Cuando los créditos disfrutaban de una garantía del Estado (principalmente en Francia y en Italia), el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas se ajusta 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.

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. 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.

El conjunto de los ajustes asciende al 6,1% del monto total de las pérdidas crediticias previstas al 31 de diciembre de 2022, frente al 4,8% al 31 de diciembre de 2021.

COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Reservas netas para deterioro	(2.444)	(2.591)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	343	321
Pérdidas en créditos irrecuperables	(714)	(701)
Pérdidas vinculadas a la Ley de ayuda a los prestatarios en Polonia	(189)	
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	(3.004)	(2.971)

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



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	
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)
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	(2,845)	(2,763)
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	(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)
<i>Costo del riesgo en préstamos productivos</i>	<i>(570)</i>	<i>(17)</i>
<i>de los cuales, estrato 1</i>	<i>(511)</i>	<i>268</i>
<i>de los cuales, estrato 2</i>	<i>(59)</i>	<i>(285)</i>
<i>Costo del riesgo en préstamos deteriorados - estrato 3</i>	<i>(2,434)</i>	<i>(2,954)</i>

PROVISIONES POR DETERIORO PARA RIESGO CREDITICIO

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

<i>En millones de euros</i>	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
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)	126	18,511
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	<i>20,028</i>	<i>2,329</i>	<i>(4,106)</i>	<i>130</i>	<i>18,381</i>
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	<i>168</i>	<i>45</i>	<i>(81)</i>	<i>(2)</i>	<i>130</i>
Otros activos	59	(6)	(3)	(5)	45
Total de deterioros de activos financieros	20,534	2,374	(4,190)	97	18,815
<i>de los cuales, estrato 1</i>	<i>1,891</i>	<i>223</i>	<i>(4)</i>	<i>(36)</i>	<i>2,074</i>
<i>de los cuales, estrato 2</i>	<i>2,748</i>	<i>87</i>	<i>(3)</i>	<i>49</i>	<i>2,881</i>
<i>de los cuales, estrato 3</i>	<i>15,895</i>	<i>2,064</i>	<i>(4,183)</i>	<i>84</i>	<i>13,860</i>

98



<i>En millones de euros</i>	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	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
<i>de los cuales, estrato 1</i>	230	94		2	326
<i>de los cuales, estrato 2</i>	374	(33)		(3)	338
<i>de los cuales, estrato 3</i>	821	9	(71)	7	766
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	21,959	2,444	(4,261)	103	20,246

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

<i>En millones de euros</i>	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
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	21,546	2,421	(3,867)	(72)	20,028
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	158	17		(7)	168
Otros activos	104	(15)	(29)	(1)	59
Total de deterioros de activos financieros	22,105	2,418	(3,895)	(93)	20,534
<i>de los cuales, estrato 1</i>	2,379	(219)	(8)	(261)	1,891
<i>de los cuales, estrato 2</i>	3,166	176	(8)	(588)	2,748
<i>de los cuales, estrato 3</i>	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
<i>de los cuales, estrato 1</i>	319	(55)		(34)	230
<i>de los cuales, estrato 2</i>	297	100		(23)	374
<i>de los cuales, estrato 3</i>	731	128	(53)	15	821



**TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES
CONSTITUIDAS**

23,452 2,591 (3,949) (135)

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

<i>En millones de euros</i>	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 evaluación 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 ámbito de la consolidación 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 créditos clasificados en el estrato 1. Así, el valor bruto de los préstamos a clientes clasificados en el estrato 1 se incrementó EUR 61,000 millones frente al 31 de diciembre de 2021 (véase nota 4.e - Activos financieros a costo amortizado). Esta variación incluye transferencias de créditos 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 evaluación del incremento significativo del riesgo crediticio, sobre todo dentro de las actividades de Banca Comercial en Francia y en Bélgica. Esta transferencia se refiere principalmente a los créditos de menor riesgo dentro de los clasificados anteriormente en el estrato 2 (véase la sección 5.4 *Riesgo crediticio del Documento de registro universal*, tabla nº 52: *Desglose de los activos financieros sometidos a deterioros por estrato y por calificación interna*). El impacto de esta transferencia sobre el monto de las pérdidas crediticias esperadas es una reversión neta de provisiones de EUR 251 millones.

Excluyendo el efecto de este cambio de estimación, los créditos del estrato 2 aumentaron EUR 10,000 millones durante el ejercicio 2022. Esta evolución está estrechamente ligada al deterioro del entorno económico, que ha pesado en la evaluación 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 año 2022. La tasa de constitución de provisiones en préstamos a clientes clasificados en el estrato 2 aumentó y alcanzó el 3.2% al 31 de diciembre de 2022, frente al 2.6% al 31 de diciembre de 2021.

CP



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

<i>En millones de euros</i>	Deterioros en créditos con pérdidas previstas 12 meses (Estrato 1)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)	Deterioros en créditos depreciados (Estrato 3)	Total
Al 31 de diciembre de 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.

2.1 GANANCIA NETA EN OTROS ACTIVOS INMOVILIZADOS

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ganancia o pérdida en participaciones consolidadas (vease nota 6.c)	(257)	355
Ganancia o pérdida en propiedad, planta y equipo y activos intangibles	7	479
Resultado en posición monetaria neta	(3)	
Ganancia neta en otros activos Inmovilizados	(253)	834

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 valoración 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 inflación que mantiene Turk Ekonomi Bankasi AS (EUR 431 millones, reclasificados desde el margen de intermediación)

92

2.J IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS



Conciliación del gasto tributario efectivo con el gasto fiscal teórico a tasa fiscal estandar de Francia	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	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⁾	(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%
<i>Gasto neto del impuesto corriente del ejercicio</i>	<i>(2,844)</i>		<i>(2,806)</i>	
<i>Gasto neto de impuestos diferidos (nota 4.k)</i>	<i>(872)</i>		<i>(778)</i>	

(1) Reexpresado según la cuota en resultados de compañías contabilizadas bajo el método de participación y fondo de comercio

(2) Aportaciones al Fondo Único de Resolución y otras tasas bancarias no deducibles

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 división reúne las entidades de banca comercial de la Eurozona, con Banca Comercial en Francia (BCEB), 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, y BancWest en EE.UU. 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 que 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.

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 con las cuentas del año 2022, el ejercicio 2021 se ha reexpresado en esta nota con los mismos efectos, como si hubiesen ocurrido desde el 1º de enero de 2021:

- la nueva organización del Grupo;
- el cambio del método de asignación interna de la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR), que influye reparto entre los negocios de los impuestos y contribuciones del sector bancario sometidos a la CINIIF 21. El Grupo definido una nueva clave de asignación 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 Bélgica.

Estos efectos no alteran los resultados del conjunto del Grupo, sino únicamente su desglose analítico.

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.

RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

En millones de euros	Ejercicio 2022						Ejercicio 2021					
	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	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)	6,106	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 Bélgica ⁽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-Mediterráneo ⁽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	9,962	(4,888)	(1,619)	3,165	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	76	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

Ejercicio 2022



En millones de euros	Ejercicio 2022						Ejercicio 2021					
	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
Servicios de Inversión y Protección	6,670	(4,363)	3	2,309	310	2,620	6,478	(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
Gestión de Riqueza	1,612	(1,230)	3	385	39	424	1,476	(1,134)	(10)	332	1	333
Gestión 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	48,235	(31,111)	(2,925)	12,199	1,438	13,637
Efecto de la reclasificación 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)	(674)	(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 Bélgica y Banca Comercial en Luxemburgo, Europa-Mediterráneo, BancWest 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, 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 Bélgica ⁽¹⁾	1,028	981
Banca Comercial en Luxemburgo ⁽¹⁾	88	79
Bancos comerciales en el resto del mundo	876	649
Europa-Mediterráneo ⁽¹⁾	448	467
BancWest ⁽¹⁾	428	382



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Negocios especializados	1,285	
Finanzas Personales	743	
Arval y Soluciones de Arrendamiento	41	40
Nuevos negocios digitales e Inversionistas Personales ⁽¹⁾	501	495
Servicios de Inversión y Protección	(893)	(607)
Seguros	(3,288)	(3,072)
Gestión de Riqueza	789	836
Gestión de Activos ⁽²⁾	1,606	1,630
Otras Actividades	58	(55)
TOTAL GRUPO	8,698	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 Gestión de Riqueza en Francia, Italia, Bélgica, Luxemburgo, Alemania, Turquía, Polonia y EE UU.

(2) incluye Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia

BALANCE POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	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	30,895	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	64,516
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



31 de diciembre de 2022 31 de diciembre de 2021

<i>En millones de euros, al</i>	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Servicios de Inversion y Proteccion	283,029	312,142	318,241	
Seguros	247,403	234,129	280,766	262,238
Gestion de Riqueza	28,242	74,563	29,583	70,686
Gestion de Activos	7,384	3,450	7,892	3,730
Otras Actividades	403,830	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

<i>En millones de euros</i>	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

<i>En millones de euros, al</i>	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

4

NOTE 4 NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022



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

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	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	157,138	1,273	7,656	166,077	181,079	2,898	7,530	191,507
Préstamos 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
Depósitos y operaciones de recompra	232,351	1,725		234,076	291,577	1,879		293,456
Títulos 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	403,891	403,915	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 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 2022 fue de EUR 70,940 millones (EUR 59,958 millones al 31 de diciembre de 2021)

4



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 "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.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	150,122	125,215	119,219	107,490
Derivados de tipos de cambio	134,382	129,274	75,314	75,694
Derivados de crédito	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 nominal de los derivados financieros clasificados en la cartera de negociación. Los montos nominales de los instrumentos derivados son meramente indicativos del volumen de las actividades del Grupo en los mercados de instrumentos financieros y no reflejan los riesgos del mercado relacionados con esos instrumentos.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	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	1,442,663	12,349,703	5,254,166	19,046,532	1,319,008	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 crédito		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 cámaras de compensación. El notional de las obligaciones afectadas se eleva a EUR 1.18 billones al 31 de diciembre de 2022 (en comparación con EUR 1.05 billones al 31 de diciembre de 2021).



4.B DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA

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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Montos notacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Montos notacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Coberturas de valor	1,103,455	24,213	38,872	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	162,627	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 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 ratios de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de instrumentos cuya cobertura sigue en vigor al 31 de diciembre de 2022:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos cobertos			
	Montos nacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Cambios de valor acumulados utilizados para calcular la ineficacia	Valor en libros - activo	Cambios de valor - acumulados - activo	Valor en libros - pasivo	Cambios de valor - acumulados - pasivo
Coberturas de valor de instrumentos identificados	332,749	11,166	12,711	1,500	114,741	(12,204)	122,280	(10,688)
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	326,470	10,992	12,376	1,487	110,376	(12,128)	119,694	(10,540)
Creditos y cuentas por cobrar	19,827	613	171	527	18,394	(541)		
Títulos de deuda	131,460	10,297	1,258	11,521	91,082	(11,587)		
Depósitos	6,081	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	4,366	(76)	2,588	(48)
Creditos 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	13,059	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)
Creditos 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	96	12	52	1,337	(47)		
Creditos y cuentas por cobrar	1,488	96	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 nacionales 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.



La tabla siguiente muestra el detalle de las relaciones de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de financieros cuya cobertura seguía en vigor al 31 de diciembre de 2021:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos			
	Montos nominales	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	6,000	(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	(276)	15,240	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 emisoras	153,946	1,075	5	794			1,682	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)	3,834	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			157	9
Deudas emisoras	3,490	24	34	21			3,437	23
Coberturas de carteras con cobertura de tasas de interés	453,256	3,897	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	452,132	3,871	3,573	(58)	106,893	1,504	178,771	1,320
Créditos y cuentas por cobrar	183,765	606	2,574	(1,603)	106,653	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	7,610	9,592	(659)	220,165	2,993	295,131	2,451

(1) En este epígrafe se incluyen los montos nominales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la relación de cobertura cuando el subyacente sigue existiendo, por EUR 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

59



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 por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos al 31 de diciembre de 2022 se elevó a EUR 1,399 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 reevaluación por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos se elevó 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 ascendió 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:

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022</i>	Fecha de vencimiento			
	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Coberturas de valor	382,063	430,868	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

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021</i>	Fecha de vencimiento			
	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	12,362	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

5



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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	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 públicas	9,921	(197)	13,000	51
Instituciones de crédito	3,816	(302)	4,138	(169)
Otros	3,459	(17)	1,788	
Títulos de patrimonio	2,188	623	2,658	933
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	38,068	(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 comparación con EUR 104 millones al 31 de diciembre de 2021).

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 2022, el Grupo enajenó dos de estas inversiones. Por consiguiente, se transfirió a reservas una plusvalía neta de EUR 267 millones (frente a EUR 12 millones en 2021).

4.D MEDICION DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Proceso de valoración

BNP Paribas ha conservado el principio fundamental de que deberá tener una cadena de procesamiento única e integrada para generar y controlar las valoraciones 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 valoración 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 valoración de mercado media y ajustes de valoración adicionales.

La valoración de mercado media se deriva de datos externos o técnicas de valoración que maximizan el uso de datos observables y basados en el mercado. La valoración 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 valoración toman en cuenta la incertidumbre de la valoración 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 valoración principales se presentan en la siguiente sección.

49



Ajustes de valuación

Los ajustes de valuación 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 económico sin influencia en el precio (cliente potencial) y, simétricamente, la compensación que buscan los operadores de 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 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.

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 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 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 variación de EUR - 519 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 (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.



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	130,588	25,744	805	157,138	1,643	1,496	6,801	8,939	32,727	4,395	644	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	14,487	2,412	288	17,197
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	54,275	913	147	55,335	491	995	5,466	6,954	1,447	213	529	2,189
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	130,588	211,914	1,803	344,106	1,643	2,769	8,684	13,086	32,727	4,396	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	263	1,726				
Préstamos 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	3,784		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 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

31 de diciembre de 2022



PERITO TRADUCTOR

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
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	14,362	1,683	117	16,162								
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				
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

En millones de euros, al	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	Derivados de tasas de interés	873	147,653	1,396	150,122	503	122,659	2,053
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

31 de diciembre de 2021

En millones de euros, al	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	Derivados de tasas de interés	331	117,854	1,034	119,219	318	105,988	1,184
Derivados de tipos de cambio	40	74,827	447	75,314	36	75,386	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

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 2022, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

97



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 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 considera observable el diferencial de emisión.

Los **derivados** clasificados en el Nivel 2 abarcan principalmente los siguientes instrumentos:

- instrumentos derivados clásicos, como *swaps* de tasas de interés, *caps*, *floors*, *swaptions*, derivados crediticios, contratos a plazo y opciones sobre acciones, tipos de cambio y materias primas;
- derivados estructurados cuya incertidumbre de modelo no es significativa, como opciones exóticas de divisas, derivados sobre acciones/fondos con uno o varios subyacentes, derivados de tasas de interés exóticos de curva individual y derivados basados en tasas de interés estructuradas.

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

- el valor razonable se deriva principalmente de precios o cotizaciones de otros instrumentos del Nivel 1 y Nivel 2, a través de técnicas de interpolación estándar o técnicas de separación cuyos resultados se corroboran regularmente mediante operaciones reales;
- el valor razonable se deriva de otras técnicas estándar como replicación o flujos de efectivo descontados que se miden a precios observables, que 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.

UR



Algunos contratos de recompra son principalmente a largo plazo o estructurados, en bonos emitidos por empresas y ABS. La evaluación de estas operaciones requiere metodologías propias y exclusivas debido a sus rasgos específicos, a la falta de información sobre el precio de mercado de los contratos de recompra a largo plazo. Las curvas que se utilizan en la corroboración 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 cuantía de los datos disponibles.

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

Derivados

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

- **Derivados de tasas de interés:** las exposiciones comprenden principalmente productos swap en monedas menos líquidas. La clasificación responde también a la menor liquidez de ciertos vencimientos, a pesar de que existen ciertas observaciones a través del consenso. La técnica de valoración 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 sustitutos 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 valoración 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 valoración relacionadas y fuentes de incertidumbre asociadas son las siguientes:

- **Las opciones sobre tasas de interés estructuradas** se clasifican en el Nivel 3 cuando conllevan divisas para las que se dispone de un número insuficiente de observaciones o cuando integran una opción cuanto en la que el cálculo de la liquidación se determina con un tipo de cambio fijo al vencimiento (con excepción de las principales divisas). Los instrumentos derivados estructurados a largo plazo también se clasifican en el Nivel 3;
- **Los derivados híbridos de divisas/tasas de interés** consisten principalmente en una familia de productos específicos conocida como bimonetarios reversibles (*Power Reverse Dual Currency* o *PRDC*) cuando la incertidumbre de valoración es sustancial. La valoración 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 valoración es especialmente sensible a las correlaciones no observables entre las tasas de interés y de cambio y se corrobora con datos de operaciones recientes y precios de consenso;
- **Los swaps de titulización** comprenden principalmente *swaps* de tasa fija, *swaps* de divisas o *basis swaps* cuyo notional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de algunas carteras subyacentes. La estimación del perfil de vencimientos de los *swaps* de titulización se corrobora mediante estimaciones estadísticas utilizando datos históricos externos;
- **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 valoración 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 valoración utilizadas para los derivados de inflación son principalmente modelos de mercado estándar. Se utilizan técnicas de valores sustitutos para unas cuantas exposiciones limitadas. Aunque las valoraciones 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;

SP



- La valoración de **CDO diseñados especialmente (bespoke CDOs)** requiere datos de correlación sobre los eventos de incumplimiento cuando la incertidumbre de valoración 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 multigeográficos requieren un supuesto de correlación adicional. Finalmente, el modelo de CDO diseñado especialmente también implica supuestos y parámetros propios relacionados con la recuperación y el 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 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 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 valoración 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 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 valoración para cubrir las incertidumbres vinculadas a la liquidez, los parámetros y el riesgo de modelo.

Ajustes de valoración (CVA, DVA y FVA)

Los ajustes de valoración 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 valoración 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.

La siguiente tabla contiene el rango de valores de los principales datos no observables utilizados para la valoración 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 técnica de valoración implementada por BNP Paribas. Los promedios ponderados, cuando son importantes y están disponibles, se basan en valores de mercado, montos nominales o sensibilidades.

Los principales parámetros no observables utilizados para valorar los títulos de deuda emitidos de Nivel 3 son equivalentes a los de su derivado de cobertura económica. La información sobre estos derivados, presentada en esta tabla, también se aplica a estos títulos de deuda.

9





Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance (en millones de euros)		Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Ponderación
	Activo	Pasivo					
Contratos de recompra	793	2,048	Operaciones de recompra a largo plazo	Técnicas que emplean valores sustitutivos, fundamentadas principalmente en la base de financiamiento de un conjunto de bonos de referencia negociado activamente y representativo de las operaciones de recompra subyacentes	Diferencial de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (alto rendimiento, <i>investment grade</i>) y sobre ABS	2 pb a 24 pb	21 pb ^(a)
			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	12% a 53%	17% ^(a)
Derivados de tasas de interés	1,396	2,053	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	3% a < 14%	12%
			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% a < 11.7%	
			Productos de volatilidad a plazo, como swaps de volatilidad, principalmente en euros	Modelo de valuación de las opciones sobre tasas de interés	Volatilidad de la tasa de inflación en base interanual	0.4% a < 3.3%	
			Swaps de titulización (garantizados con el balance) formados por swaps de tasa fija, swaps de divisas o basis swaps cuyo notional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de activos subyacentes, principalmente europeos	Modelización de los reembolsos anticipados Descuento de los flujos de efectivo esperados	Tasas constantes de reembolsos anticipados	0.6% a < 1.2%	0%
							1% ^(a)

OP



Clases de Instrumentos	Reconocimiento en el balance (en millones de euros)		Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valoración utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Ponderado
	Activo	Pasivo					
Derivados de crédito	912	0,00	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	17%-85%	•
					Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0 hasta 25%	•
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	48% a < 73%	53% ^(a)
Derivados de acciones	2,330	4,824	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)	45 pb a 535 pb ⁽¹⁾	435 pb ^(c)
			Derivados simples y complejos en las cestas multibsubyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Volatilidad no observable de las acciones	0%-124% ⁽³⁾	33% ^(d)
					Correlación 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 posición corresponde principalmente a emisiones de estados y entidades financieras.

(2) El límite superior del rango se relaciona con emisores del sector de la distribución, 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 ponderación no se basa en los riesgos, sino en una metodología alternativa en relación con los instrumentos del Nivel 3 (valor actual o notional).

(d) Cálculo del promedio simple

49

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:



En millones de euros	Activos financieros				Pasivos financieros		
	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	TOTAL	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	TOTAL
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	-	-	-
Emissiones	-	-	-	-	-	(6,810)	(6,810)
Ventas	(1,591)	(1,219)	(502)	(3,312)	(24)	(24)	(24)
Liquidaciones	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 pérdidas) 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 vendidos al final de periodo	20	1	-	21	(383)	(1,758)	(2,141)
Cambios en el patrimonio neto							
Partidas 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 valoración 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 valoración es negativa.

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

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

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

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



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

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

Los montos presentados tienen como objetivo ilustrar el rango de la posible incertidumbre inherente al juicio aplicado al estimar los parámetros de Nivel 3, o al seleccionar las técnicas de valoración. Estos montos reflejan las incertidumbres en la valoración 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 valoró los instrumentos financieros utilizando datos razonablemente posibles, o bien aplicó supuestos basados en la política de ajustes de valoración.

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 valoración 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 valoración asociados a las incertidumbres de los parámetros y los modelos.

En el caso del ajuste de valoración 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 valoración que se describen en la norma técnica "Prudent Valuation" de la Autoridad Bancaria Europea. Para el resto de ajustes de valoración, se consideraron dos escenarios: un escenario favorable donde todo o parte del ajuste de valoración 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 valoración considerados por BNP Paribas para realizar una operación.

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto
<i>En millones de euros, al</i>				
Títulos de deuda	+/- 8	+/- 3	+/- 7	+/- 3
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	+/- 56	+/- 5	+/- 48	+/- 8
Prestamos y operaciones de recompra	+/- 42		+/- 12	
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	+/- 576		+/- 588	
<i>Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio</i>	+/- 227		+/- 322	
<i>Derivados de crédito</i>	+/- 98		+/- 35	
<i>Derivados de acciones</i>	+/- 245		+/- 227	
<i>Otros derivados</i>	+/- 6		+/- 4	
SENSIBILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3	+/- 682	+/- 8	+/- 655	+/- 11

82



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 los instrumentos financieros de Nivel 2, cuyos ajustes de valuación vinculados a la incertidumbre sobre los parámetros o los modelos son relevantes 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 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.

<i>En millones de euros</i>	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 interés y tipos de cambio	204	142	(152)	194
Derivados de crédito	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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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

VENCIMIENTO DE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Inversión bruta	45,602	43,823
<i>Por cobrar en menos de un año</i>	13,278	12,276
<i>Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	28,068	27,399
<i>Por cobrar después de 5 años</i>	4,256	4,148
Ingresos financieros no devengados	(3,028)	(2,797)
Inversión neta antes de provisiones para deterioro	42,574	41,026
<i>Por cobrar en menos de un año</i>	12,176	11,289
<i>Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	26,396	25,845
<i>Por cobrar después de 5 años</i>	4,002	3,892
Deterioros	(1,083)	(1,120)
Inversión neta después de provisiones para deterioro	41,491	39,906

DETALLE DE LOS TÍTULOS DE DEUDA POR CATEGORÍA DE EMISOR

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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 públicas	15,686	(2)	15,684	17,317	(2)	17,315
Instituciones de crédito	9,062	(2)	9,060	10,593	(2)	10,591
Otros	29,435	(103)	29,332	23,547	(144)	23,403
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA A COSTO AMORTIZADO	114,144	(130)	114,014	108,678	(168)	108,510

9

DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO POR ESTRATO



En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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 variación de los créditos 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 relación con las garantías recibidas corresponden al que resulte menor entre el valor de la garantía y el valor de los saldos garantizados.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022			Garantías recibidas
	Saldos deteriorados (estrato 3)			
	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

31 de diciembre de 2021



En millones de euros, al	SalDOS deteriorados (estrato 3)			Garantías recibidas
	Bruto	Deterioro	Neto	
Creditos y cuentas por cobrar de instituciones de credito (nota 4.e)	86	(78)	8	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)	12,550	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

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

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	Monto original en divisa (en millones de euros, al	Moneda	Fecha de	Tasa de Interés	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
			la opción de reembolso o de interés creciente				
Títulos de deuda						64,110	62,334
Deuda subordinada						676	947
Deuda subordinada reembolsable						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 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 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 canjearon 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 pagare 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	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Títulos de deuda							164,143	149,723
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año							58,042	47,293
Títulos de deuda negociables							58,042	47,293
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año							96,101	102,430
Títulos de deuda negociables							17,587	27,256
Emisiones de bonos							78,514	75,174
Deuda subordinada							24,156	24,720
Deuda subordinada reembolsable ⁽²⁾							22,418	23,000
Deuda subordinada perpetua							1,508	1,484
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
Títulos participativos							222	222
BNP Paribas SA jul-84 ⁽³⁾	EUR	337	-	-	-	-	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 Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas notifique oficialmente que ya no existen beneficios disponibles para distribución, cuando esto suceda en el período de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos.
- C El pago de los intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas valide la decisión de no pagar dividendos, cuando esto suceda en el período de doce meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos. El Banco tiene la opción de reanudar el pago de intereses atrasados, incluso cuando no se paguen dividendos.
- D El pago de los intereses es obligatorio, salvo en caso de situaciones de insuficiencia regulatoria, acordadas con el regulador, o en caso de suspensión de pagos. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de cupones o bien, si estas situaciones ocurren primero, en el momento del reembolso de la emisión o de la liquidación del emisor.

(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 preve 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.



4.1 INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS ASOCIADOS A LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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	Total		
<i>En millones de euros, al</i>						
Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	44,317	79,648	123,965	50,940	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	7,229	
TOTAL DE INVERSIONES	158,194	84,050	242,244	186,738	278,186	
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	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 elevó 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

59

MEDICION DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los criterios de inclusion 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 del



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	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	65,813	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 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:

<i>En millones de euros</i>	Activos financieros		
	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
Perdidas 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

DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA


<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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	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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor en el balance Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor en el balance Total
Activos mantenidos hasta el vencimiento	1,016			1,016	970	1,150		1,150
Creditos y cuentas por cobrar		3,069	7	3,076	3,074	3,152	3	3,155

4.J RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Reservas técnicas - contratos de seguro de no vida	4,147	4,212
Reservas técnicas - contratos de seguro de vida	162,909	168,910
Contratos de seguro	88,278	87,325
Contratos de seguro vinculados a fondos de inversión	74,631	81,585
Pasivos técnicos - contratos de inversión	47,984	50,723
Contratos de inversión con participación discrecional	39,729	41,850
Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión	8,255	8,873
Reservas de excedentes de titulares de pólizas	6,527	27,011
Reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión	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 TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS	226,532	254,795



La reserva de excedentes de titulares de pólizas resulta de la contabilidad táctica y representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia, en Luxemburgo y en Italia, en las ganancias y pérdidas no realizadas y los depósitos 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 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 evaluación prospectiva de los flujos de caja descontados.

Al 31 de diciembre, esta prueba no reveló insuficiencias.

Los cambios en las reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión se analizan del siguiente modo:

<i>En millones de euros</i>	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 depósitos tomados en contratos financieros relacionados con el negocio de seguros de vida	1,384	24,687
Prestaciones pagadas	(20,495)	(18,721)
Efecto de los cambios en el valor de los activos de las pólizas vinculadas a fondos de inversión	(9,725)	8,242
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	(341)	811
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(112)	(348)
Pasivos relacionados con contratos de seguros al final del periodo	221,567	250,856

En la nota 4.i figura información sobre la parte reasegurada de los pasivos relacionados con contratos emitidos por las compañías de seguros.

4.K IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Impuestos corrientes	1,685	1,662
Impuestos diferidos	4,208	4,004
Activos fiscales diferidos y corrientes	5,893	5,666
Impuestos corrientes	2,042	1,787
Impuestos diferidos	1,012	1,316
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,054	3,103

Variación de los impuestos diferidos por tipo durante el periodo:



<i>En millones de euros</i>	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	Variación en el ámbito 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 crédito	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 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 254 millones al 31 de diciembre de 2022, cuyo periodo de recuperación esperado es de 3 años (este déficit es compensable sin limitación 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 pérdidas fiscales compensables), frente a EUR 1,408 millones al 31 de diciembre de 2021 (de los cuales, EUR 1,234 millones de pérdidas fiscales compensables).

4.L AJUSTES POR PERIODIFICACION Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

<i>En millones de euros</i>	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	36,122
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 información financiera acumulada relativa a los negocios conjuntos y las empresas asociadas se indica en la tabla que figura debajo:



En millones de euros	Ejercicio 2022				Ejercicio 2021			
	Participación en el resultado en los cambios en el patrimonio 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 en los cambios en el patrimonio 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	34	130	164	1,447	5	128	133	1,022
Empresas asociadas ⁽¹⁾	655	(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 continuación:

En millones de euros	Pais de inscripción	Actividad	particip. (%)	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



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Valor contable bruto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en el balance	Valor contable bruto	Amortización y depreciación 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	36,817	(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)	34,608
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 informáticos adquiridos	3,690	(3,035)	655	3,303	(2,651)	652
Programas informáticos 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 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 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 están sujetas a contratos que establecen los siguientes pagos mínimos futuros:

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Pagos mínimos futuros en contratos sin opción de rescisión	8,221	7,757
<i>Pagos por cobrar en menos de un año</i>	3,613	3,364
<i>Pagos por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	4,582	4,341
<i>Pagos por cobrar en más de 5 años</i>	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 también incluyen los derechos de arrendamiento, los fondos de comercio y marcas adquiridas por el Grupo.

59



Depreciación, amortización y provisiones

El monto neto de las provisiones y reversiones de amortización en el ejercicio 2022 fue de EUR 2,376 millones, en comparación con EUR 2,369 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 elevó a EUR 18 millones durante el ejercicio 2022, frente a EUR 8 millones durante el ejercicio 2021.

4.0 FONDO DE COMERCIO

<i>En millones de euros</i>	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)
Reclasificación 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:

<i>En millones de euros</i>	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
Banca Empresarial e Institucional	1,215	1,210				
<i>Banca Global</i>	279	276				
<i>Mercados Globales</i>	490	478				
<i>Servicios de Valores</i>	446	456				
Banca y Servicios Personales y Comerciales	2,894	2,704	(19)	(26)	215	32
<i>Arval</i>	608	523			96	1
<i>Soluciones de Arrendamiento</i>	148	150				
<i>Finanzas Personales</i>	1,291	1,236	(19)		61	
<i>Inversionistas Personales</i>	564	568		(26)		
<i>Nuevos negocios digitales</i>	220	159			61	
<i>Otros</i>	63	68			(3)	31

94



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 Inversión y Protección	1,182	1,204	(9)			15
<i>Gestión de Activos</i>	190	186				
<i>Seguros</i>	281	296				
<i>Inmuebles</i>	402	406				
<i>Gestión de Riqueza</i>	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 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:

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 inversión, de cobertura, de financiamiento y de análisis en las diferentes clases de activos. El modelo económico sustentable de Mercados Globales permite a los clientes tener acceso a los mercados de capitales de la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África), Asia-Pacífico y las Américas, ofreciendo soluciones innovadoras y plataformas digitales que permiten. Mercados Globales reúne 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 inversión: sociedades de valores y bolsa (*self-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 u Opel Vauxhall, 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*.

92



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 9,000 puntos de venta en Francia, España, Bélgica y Portugal.

BancWest: La actividad de banca para particulares en EE.UU. se desarrolla a través de Bank of the West, que ofrece una amplia gama de productos y servicios bancarios a clientes particulares, profesionales y empresas a través de sucursales y oficinas en 20 estados del 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 Groupe Financier BMO 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 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).

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.

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 valoración 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.

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 regulatorios 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 valoración 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.

CP

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



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 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.

Q

4.P PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS, POR TIPO

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2021	Dotación neta a provisiones	Uso de las provisiones	Revaluaciones 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	6,532	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 médica 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

<i>En millones de euros, al</i>	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 antigüedad mayor de 10 años	6,332	5,652
con antigüedad entre 4 y 10 años	7,227	8,108
con antigüedad menor a 4 años	850	1,479
Créditos pendientes otorgados en relación 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	-	-





4.Q COMPENSACION DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Las siguientes tablas presentan los montos de los activos y pasivos financieros antes y después de compensación. Estos datos, 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 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.

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022</i>	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	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
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	6,742		6,742	(966)	(5,198)	578
Ajustes por periodificación y otros activos	209,092		209,092		(44,982)	164,110
<i>de los cuales, depósitos de garantía entregados</i>	155,199		155,199		(44,982)	110,217
Otros activos no sujetos a compensación	743,099		743,099			743,099
TOTAL ACTIVO	3,436,480	(770,105)	2,666,376	(256,722)	(262,528)	2,147,126

69



<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022</i>	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	
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
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	8,268		8,268	(967)	(6,500)	801
Ajustes por periodificación y otros pasivos	185,456		185,456		(57,443)	128,013
<i>de los cuales, depósitos de garantía recibidos</i>	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)	(282,291)	1,999,808

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021</i>	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	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
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	2,541		2,541	(355)	(1,983)	203
Ajustes por periodificación y otros activos	179,123		179,123		(31,945)	147,178
<i>de los cuales, depósitos de garantía entregados</i>	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



<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021</i>	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos
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
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	<i>9,498</i>		<i>9,498</i>	<i>(1,105)</i>	<i>(7,816)</i>	<i>577</i>
Activos por penalización y otros pasivos	145,399		145,399		(30,655)	114,744
<i>de los cuales, depósitos de garantía recibidos</i>	<i>101,923</i>		<i>101,923</i>		<i>(30,655)</i>	<i>71,268</i>
Otros pasivos no sujetos a compensación	519,504		519,504			519,504
TOTAL PASIVO	3,122,441	(610,604)	2,511,937	(195,268)	(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 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.

PRESTAMOS DE VALORES, OPERACIONES DE RECOMPRA Y OTRAS OPERACIONES

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	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	6,274		7,362	
Activos financieros a costo 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	6,267	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	47,168	61,866	42,600



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

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022</i>	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

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021</i>	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:

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Compromisos de financiamiento otorgados		
a instituciones de credito	4,236	3,601
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
<i>de los cuales, estrato 1</i>	343,339	321,368
<i>de los cuales, estrato 2</i>	18,745	22,529
<i>de los cuales, estrato 3</i>	898	1,088
<i>de los cuales, actividades aseguradoras</i>	1,477	1,810
<i>de los cuales, compromisos de financiamiento otorgados asociados con activos que se mantienen para venta</i>	22,522	19,608
Compromisos de financiamiento recibidos		
de instituciones de credito	56,654	38,708
de clientes	2,221	6,729
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO RECIBIDOS	68,776	45,437
<i>de los cuales, compromisos de financiamiento recibidos asociados con activos que se mantienen para venta</i>	9,272	8,711

49

5.B COMPROMISOS DE GARANTIA FUERA DEL BALANCE

<i>En millones de euros, al</i>	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 GARANTIA OTORGADOS	178,784	171,295
<i>de los cuales, estrato 1</i>	165,549	159,247
<i>de los cuales, estrato 2</i>	12,120	10,953
<i>de los cuales, estrato 3</i>	820	833
<i>de los cuales, actividades aseguradoras</i>	295	262
<i>de los cuales, compromisos de garantía otorgados asociados con activos que se mantienen para venta</i>		



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.

<i>En millones de euros, al</i>	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 GARANTIA

INSTRUMENTOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO GARANTÍA

<i>En millones de euros, al</i>	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
<i>Presentados como garantía ante bancos centrales</i>	67,792	120,777
<i>Disponibles para operaciones de refinanciamiento</i>	65,146	37,334
Títulos vendidos bajo contratos de recompra	371,652	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).

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	336,798	418,435

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 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 participación 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 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 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 2022 fue de EUR 720 millones, en comparación con EUR 670 millones para el ejercicio 2021.

El desglose por contribuidores principales es el siguiente:



Monto de las aportaciones <i>En millones de euros</i>	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 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.

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 88% a finales de 2022 (93% en 2021) 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 90% a finales de 2022 (frente al 100% a finales de 2021) 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 2022, 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 asignaron 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 221% al 31 de diciembre de 2022, frente a un 148% al 31 de diciembre de 2021.

En el Reino Unido existen planes de jubilación de prestación definida (fondos de pensiones), ya cerrados a nuevos participantes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. La gestión de los regímenes de pensiones está encomendada a organismos de gestión independientes (*trustees*). Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones están 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 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 2022, las obligaciones están cubiertas en un 121% con activos financieros, frente al 102% al 31 de diciembre de 2021.



En EE.UU., los planes de jubilación de prestación definida se basan en la adquisición anual de un capital constitutivo de una pensión como porcentaje del salario anual y remunerado a una tasa definida previamente. Estos planes se encuentran cerrados a nuevos miembros y no devengan derechos. Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones están cubiertas en un 85% con activos financieros, frente al 69% al 31 de diciembre de 2021.

En Alemania, las obligaciones corresponden principalmente a planes de jubilación de prestación definida, ya cerrados a nuevos participantes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. Estos regímenes ofrecen el pago de una renta vitalicia en función de unas condiciones definidas con antelación. Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones están 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 debería transferirse al estado turco en un futuro. Este plan ofrece garantías más allá del mínimo legal. A finales de 2022, 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, 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 2022, estas obligaciones están cubiertas en un 132% con activos financieros, frente al 108% al 31 de diciembre de 2021.

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 período 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.

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.

52



Obligaciones relativas a regimenes de jubilacion de prestacion definida e indemnizaciones por cese



ACTIVOS Y PASIVOS RECONOCIDOS EN EL BALANCE

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	Valor descontado		Valor razonable		Límite de activo	Obligación neta	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestación definidas	de los cuales, netos de los planes de prestación definidas	de los cuales, valor razonable de los activos diferenciables	de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas	
	bruto de las obligaciones total o parciales financiadas con activos	de las obligaciones no financiadas	de los activos	de los activos diferenciables							
Belgica	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	
Turquia	139	63	202	(295)	157	64				64	
Italia		182	182			162				162	
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



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Valor descontado		Valor razonable		Valor razonable de los activos diferenciados	Límite	Obligación neta	prestaciones definidas	de los activos definidos	razonable de los activos diferenciables	en el balance de planes de prestaciones definidas
	bruto de las obligaciones financieras con activos	de las obligaciones no financiadas	de las obligaciones descontadas	de los activos afectos a planes							
Belgica	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
Turquia	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.

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



<i>En millones de euros</i>	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)	106
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

<i>En millones de euros</i>	Activos afectos a planes		Activos diferenciados	
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL COMIENZO DEL PERIODO	6,082	5,870	2,932	3,090
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



COMPONENTES DE LOS GASTOS RELATIVOS A LOS PLANES DE PRESTACIONES DEFINIDAS

<i>En millones de euros</i>	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 actualización de las obligaciones	100	61
Gasto de intereses relacionado con la actualización 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"	228	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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
(Perdidas)/ganancias actuariales sobre los activos afectos a planes o activos diferenciados	(1,486)	187
(Perdidas)/ganancias actuariales por supuestos demográficos 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)
Variación del efecto de la limitación 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

9

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 hipótesis de descuento sobre la corporativos de alta calidad cuyo plazo coincide con la duración de las obligaciones evaluadas.

Los rangos de tasas aplicados figuran a continuación:



En porcentaje	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Tasa de descuento	Tasa de incremento de futuro de los salarios ⁽¹⁾	Tasa de descuento	Tasa de incremento de 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 (inflación)

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:

Evolución 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 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: 2.43% 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 inflación de 100 pb en el valor de las obligaciones relacionadas con beneficios es el siguiente:

Evolucion del valor descontado de las obligaciones <i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	Tasa de Inflacion + 100 pb	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 inflación y las tasas de descuento que se presentan arriba no son acumulativos.

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

<i>En porcentaje</i>	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	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%	- 5.85% / 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	40.80%	40.80%	20.60%	20.60%

5

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE COBERTURA

31 de diciembre de 2022



En porcentaje	Acciones	Deuda emitida por			Depósitos	Otros	Acciones	Deuda emitida por			Depósitos	Otros
		estados	estados	bles				estados	estados	bles		
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.



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, 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 1,017 millones al 31 de diciembre de 2022, comparado con EUR 817 millones al 31 de diciembre de 2021.

<i>En millones de euros, al</i>	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 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.

<i>En millones de euros, al</i>	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 remuneración variable de BNP Paribas, los planes anuales de compensación diferida ofrecidos a ciertos empleados de alto desempeño o establecidos conforme a marcos regulatorios especiales pueden dar derecho a los beneficiarios a compensaciones variables liquidadas en efectivo pero vinculadas al precio de la acción, pagaderas a lo largo de varios años.

Remuneración variable para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales

Desde la publicación del decreto del 13 de diciembre de 2010 del Ministro de Economía y Finanzas de Francia, y a resultas de las disposiciones de la Directiva europea CRD 4 del 26 de julio de 2013, modificada por la Directiva CRD 5 del 20 de mayo de 2019, implementadas en el derecho francés en el Código Monetario y Financiero mediante la orden ministerial del 20 de febrero de 2014 y la orden ministerial del 21 de diciembre de 2020, así como los decretos y decisiones del 3 de noviembre de 2014 y del 22 de diciembre de 2020 y el Reglamento delegado europeo del 25 de marzo de 2021, los planes de compensación variable se aplican a los empleados del Grupo que realizan actividades que pueden tener un impacto relevante en el perfil de riesgo del Grupo.

De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Las sumas se pagan principalmente en efectivo y están vinculadas al aumento y caída del precio de las acciones de BNP Paribas.

Compensación variable diferida para otros empleados del Grupo

Las sumas adeudadas de acuerdo a los planes anuales de remuneración diferida para empleados de alto desempeño se pagan en parte en metálico y están vinculadas al aumento o caída del precio de la acción de BNP Paribas.

GASTO DERIVADO DE LOS PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Gasto o (ingreso) <i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Planes de remuneración diferida anteriores	(116)	67
Planes de remuneración diferida del ejercicio	614	530
TOTAL	498	597

NOTA 7 INFORMACIÓN ADICIONAL



7.A EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2022, 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 (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 negociación ⁽¹⁾			Total
	valor en libros en en número	(en millones de euros)	en en número	valor en libros en en número	(en millones de euros)	
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
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 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

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

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantenía 881,641 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 46 millones, reconocido como una reducción del patrimonio neto

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 período 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 período.

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 fija del 4.625%. Pueden amortizarse después de un período 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 marzo de 2016, por un monto de USD 1,500 millones, antes de su 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 ofrecían a los inversionistas unas tasas de interés 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 después 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 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 19 de febrero 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 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 interés fija del 7.75%. Pueden amortizarse después de un periodo de siete años. 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 años (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 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 cupon 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 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 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 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.

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 primera 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 + 2.638%
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	7.75%	7 años	CMT EE.UU. 5 años + 4.899%
Septiembre 2022	EUR	1,000	semestral	6.875%	7.25 años	<i>Mid-swap</i> EUR 5 años + 4.645%
Noviembre 2022	USD	1,000	semestral	9.25%	5 años	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



BNP Paribas tiene la opción de no pagar los intereses adeudados sobre estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada en el momento en que 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 momento en que los intereses deben abonarse en caso de reparto de dividendo sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA.

Los contratos relacionados con estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada contienen una cláusula de absorción de pérdidas. Conforme a los términos de esta cláusula, en caso de capital prudencial insuficiente el valor nominal de los títulos se puede disminuir para que sirvan como una base nueva para el cálculo de los cupones relativos hasta compensar la insuficiencia del capital y el valor nominal de los títulos subordinados se incrementa al monto original.

Los productos de estas emisiones se registran en el patrimonio neto, en "Capital y reservas". De acuerdo con la NIC 21, las emisiones denominadas en divisas se reconocen al valor histórico con base en la conversión a euros en la fecha de emisión. Los intereses sobre los instrumentos se tratan en la misma forma que los dividendos.

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo BNP Paribas mantenía 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. 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 básicas y diluidas por acción ordinaria (en millones de euros)⁽¹⁾	9,621	9,052
Numero promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	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 acción	1,232,991,607	1,247,014,704
Ganancias básicas por acción (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 acción (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 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.

El Consejo de Administración propondrá 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 remuneración al accionista quedará 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 autorización del Banco Central Europeo.

59

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 reposicion", son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS en virtud delCodigo 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 tenian 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 podria 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 Federale de Participations et d'Investissement, Ageas y BNP Paribas, en la que demandan principalmente que se condene a BNP Paribas por danos y perjuicios y que la entidad restituya por titulos equivalentes una parte de las acciones de BNP Paribas Fortis que recibió en 2009, alegando que la transferencia de estas acciones seria nula. El 29 de abril de 2016, el Tribunal Mercantil de Bruselas decido aplazar su decision 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 Paris 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 danos y perjuicios a las partes civiles. La sentencia va acompañada 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 danos y perjuicios a las partes civiles, sin perjuicio del procedimiento en curso ante el Tribunal de Apelacion de Paris 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

9



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, líder en el mercado europeo de la distribución 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 vendió 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 vendió el 2% del capital de Allfunds. Al término de esta operación, 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 compró 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 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, y el reconocimiento en la cuenta de resultados de un fondo de comercio negativo de EUR 111 millones.

Incluyendo la reevaluación 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 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 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 participación, se contabiliza en el rubro "Ganancia neta en otros activos inmovilizados" un resultado de EUR 204 millones.

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

Floa

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

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

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

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

49



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 consolidar 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 96 millones.

7.D 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 7.1 *Ámbito de consolidación*). Por lo tanto, BancWest se designa como actividad mantenida para venta (véase 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 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

RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Producto neto bancario	2,788	2,473
Costos de explotación	(2,007)	(1,645)
Resultado bruto de explotación	781	828
Costo del riesgo	39	46
Resultado de explotación	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



<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
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		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	(730)	(173)
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	(18)	(30)
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	(256)	(61)
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>		
Impuesto sobre las ganancias	453	96
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	6	9
Efecto de las revaluaciones en regimenes de beneficios postempleo	7	12
Impuesto sobre las ganancias	(1)	(3)
TOTAL	252	1,300

BALANCE DE LAS ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

<i>En millones de euros</i>	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



<i>En millones de euros</i>	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)	(38)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(119)	
Revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	(119)	(125)
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA	49	
	49	483

ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO CLASIFICADOS EN "ACTIVOS QUE SE MANTIENEN PARA VENTA"

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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
Títulos 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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Disminución (incremento) neta en efectivo generado por las actividades de explotación	(10,175)	9,772
Disminución neta en efectivo relacionada con actividades de inversión	(141)	(111)
Disminución (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

49

7.E HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

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 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

<i>En millones de euros</i>	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
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



<i>En millones de euros</i>	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
Situación al 1º de enero de 2022	4,698	15	(44)	4,669
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	(1)			(1)
Cambios en el patrimonio neto		6	78	84
Resultado neto al 31 de diciembre de 2022	401			401
Situación al 31 de diciembre de 2022	4,708	21	34	4,763

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 2022		Ejercicio 2022					
<i>En millones de euros</i>	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	95,376	1,851	604	269	34%	189	121	81
Otros intereses minoritarios						212	364	52
TOTAL						401	485	133

69

31 de
diciembre de
2021



<i>En millones de euros</i>	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

<i>En millones de euros, al</i>	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	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	16
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.

49

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 2022, 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 37,000 millones al 31 de diciembre de 2022, en comparación 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 4.1 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 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 titulación 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 titulación.

La evaluación del control en las entidades estructuradas se detalla en la nota 1.b.2. *Metodos 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 titulación de ABCP Starbird, Matchpoint y Scaldis financian operaciones de titulación 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 *Titulación por cuenta de clientes (patrocinador)*.
- **Titulación por cuenta propia:** las posiciones de titulación 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 *Titulación 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.

5



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 titulación destinados a ofrecer a sus clientes solo el 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 reestructurar deudas

Una participación en una entidad estructurada no consolidada es un vínculo que puede ser o no contractual y que expone al Grupo BNP Paribas a las variaciones de los rendimientos asociados a los resultados de la entidad.

Los activos y pasivos del Grupo vinculados a participaciones en entidades estructuradas patrocinadas son los siguientes:

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022</i>	Financiamiento				
	Titulización	Fondos	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	37,866	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



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 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	484,011

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

La exposición a pérdidas en las entidades estructuradas patrocinadas por el Grupo BNP Paribas corresponde al valor contable del activo, excluyendo, en el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, los cambios en el patrimonio neto, así como al monto nominal de los compromisos de financiamiento y de garantía y al monto notional de los CDS (credit default swaps) vendidos.

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas no patrocinadas

Las participaciones principales propiedad del Grupo BNP Paribas cuando este 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 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 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

economica 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 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 exposición del Grupo y la naturaleza de las 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 4,000 millones al 31 de diciembre de 2022, en comparación con EUR 5,000 millones al 31 de diciembre de 2021.



7.1 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 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.

REMUNERACION Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Remuneración bruta, incluida la remuneración 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 jubilación: valor actual de la obligación (sin incluir cotizaciones sociales)	840,720,€	788,884,€
Plan de pensiones de aportaciones definidas: aportaciones pagadas por BNP Paribas durante el año	7,075,€	6,400,€
Previsión / cobertura médica: primas pagadas por BNP Paribas durante el año	20,343,€	18,836,€
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 ^(*)	1,748,965,€	1,327,391,€

(*) *Valuación según el método descrito en la nota 6 e*

Al 31 de diciembre de 2022, 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 2022 se eleva a EUR 1,540,000. Esta cantidad era de EUR 1,362,000 en 2021 (excluyendo la retribución 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.

92

REMUNERACION Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS CONSEJEROS ELEGIDOS EN REPRESENTACION DE EMPLEADOS



<i>En euros</i>	Ejercicio 2022	
Remuneración 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 año por seguros de fallecimiento e invalidez, cobertura de accidentes de Garantía Vie Professionnelle Accidents y cobertura de gastos médicos	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 préstamos 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 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

SALDOS DE OPERACIONES REALIZADAS CON PARTES VINCULADAS

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
ACTIVO				
Cuentas a la vista	4	4	118	118
Préstamos	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 préstamos recibidos	73	826	48	1,034
Pasivos diversos	2	30	7	26
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	1	180	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 bursátiles 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.).



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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	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 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 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 administración y custodia (EUR 4 millones en el ejercicio 2021).

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 2022. 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 presentaciones de 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.

42

7.L AMBITO DE CONSOLIDACION



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 (Commercial, Personal Banking & Services, CPBS) y Servicios de Inversión 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 encuentra en 16 boulevard des Italiens 75009 Paris (Francia).

Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNP Paribas SA	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
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. Bahrain)	Bahrain	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. Guernsey)	Guernsey	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)	Japon	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. Rumanía)	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. 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%	



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2021

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref	Método	Voto (%)	Particip. (%)	
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. Bélgica)	Bélgica				S4	Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. España)	España				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. Hungría)	Hungría				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. Países Bajos)	Países 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 Opéra (s)	Francia				S4	Global			
Ellips Asset Management	Francia				S2	Global	100%	100%	
Eurofintisation	Francia	Particip	21.7%	21.7%		Particip	21.7%	21.7%	
Exane	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane (suc. Alemania)	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane (suc. España)	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane (suc. Italia)	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane (suc. Suecia)	Suecia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane (suc. Suiza)	Suiza	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane Asset Management	Francia	Particip	51%	51%	V1	Particip	50%	50%	
Exane Derivatives	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane Derivatives (suc. Italia)	Italia				S1	Global	100%	100%	
Exane Derivatives (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane Derivatives (suc. Suiza)	Suiza	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane Derivatives Gerance	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane Finance	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane Participations	Francia				S4	Global	99%	99%	
FCT Juice (t)	Francia	Global				Global			
Financiera 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 Taffin I (s)	Francia				S4	Global			
Mediterranea (s)	Francia				S4	Global			
Opichamps (s)	Francia	Global				Global			
Particip	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
Participations Opéra (s)	Francia	Global				Global			
Services Intégrés d'Intégration Révisée	Francia	Particip (3)	66.6%	66.6%		Particip (3)	66.6%	66.6%	
SNC Taffin I Participations	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Société Orbaisienne de Participations	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	

4



Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Rel.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Rel.
Verner Investissements	Francia				S4	Global	100%	100%	
Verner Investissements NewCo1	Francia				S4	Global	100%	100%	
Verner Investissements NewCo2	Francia				S4	Global	100%	100%	E3
Otros países de Europa									
Aerria Finance PLC (t)	Irlanda								S3
Alliunds Group PLC	Reino Unido	Particip	12.1%	12%	V2	Particip	13.8%	13.7%	V2
Aquanus + Investments PLC (t)	Irlanda				S3	Global	-	-	
Aries Capital DAC (s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
AssetMelrix	Alemania	Particip	20.8%	20.8%	V4	Particip	14.9%	14.9%	V4
Auseter Real Estate Opportunities SARI (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 (sic Guernsey)	Guernsey	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 Varyr Insurance 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%	
Elipsis AM Suisse SARL	Suiza				S2	Global	100%	100%	V1/D3
Exane Solutions Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%	V1/D3
Expo Atlántico EMI Inverimentos Imobiliarios SA (s)	Portugal	Global	-	-	E2				
Expo Indico EMI Inverimentos 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
Marsden Athor Ltd (t)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Matchpoint Finance PLC (t)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Ribera Del Loira Arbitrage	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Securassaf 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	Arabia Saudí	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
AMERICAS									
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 Corporación 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	México	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
BNPP Proptelero Financiera Investimento	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	

UX



Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Mullermercado (s)									
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 (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)	Bermude	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 Financiers	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 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 Financiera 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%	
Compartis	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Euro Securities Partners	Francia	Particip. (3)	50%	50%		Particip. (3)	50%	50%	
GIE Ocean	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Ilvaen Holding	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E3
Paribas	Francia	Particip. (3)	50%	50%		Particip. (3)	50%	50%	
Paylib Services	Francia	Particip.	14.3%	14.3%		Particip.	14.3%	14.3%	

4



Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
		Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref	Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref
Portzamparc	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
Protection 24	Francia								
Societe Laroise de Participations	Francia				S4	Global		100%	100%
BNL banca commerciale									
Argiancassa SFA	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 2006 1 SRL (t)	Italia	Global		-	-	Global		-	-
Fra Inn SRI (t)	Italia	Global		-	-	Global		-	E2
Filimm SRI	Italia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
Financit SPA	Italia	Global		60%	60%	Global		60%	V2
Immiera SRI (t)	Italia	Global		-	-	Global		-	E1
International Factors Italia SPA	Italia	Global		99.7%	99.7%	Global		99.7%	99.7%
Permico SPA	Italia	Particip		21.9%	21.9%	V4	Particip	21.6%	21.6%
Serfactoring SPA	Italia								S2
Servizio IELIA 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 Mortgage SRI (t)	Italia					S3	Global	-	-
Vela OBG SRL (t)	Italia	Global		-	-	Global		-	-
Vela RMBS SRL (t)	Italia	Global		-	-	Global		-	-
Worldline Merchant Services Italia SPA (Ex- Acepta SPA)	Italia	Particip		20%	20%	V2/D6	Global	100%	100%
Banca Comercial en Belgica									
Acepta 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%	E1
Belgian Mobile ID	Belgica	Particip		12.2%	12.2%	Particip		12.2%	12.2%
BNPP Commercial Finance Ltd	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%
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 Banque 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			
Epimere (s)	Belgica	Particip		-	-	Particip		-	-
Esmea Master Issuer (t)	Belgica	Global		-	-	Global		-	-
Immobilier Sauveterre SA	Belgica	Global		100%	99.9%	Global		100%	99.9%
Investissements de Private Equity (t)	BE/FR/LU	VR		-	-	VR		-	-
Isabel SA NV	Belgica	Particip		25.3%	25.3%	Particip		25.3%	25.3%
Mercisart	Belgica	Global		42.3%	76.8%	Global		42.3%	76.8%
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%

SX

31 de diciembre de 2022



Nombre	País	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%	
Confy SA	Luxemburgo	Global	100%	65.9%		Global	100%	65.9%	
Compagnie Financière OHMSEA 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%	
Luxib SA	Luxemburgo	Particip.	28%	18.5%		Particip.	28%	18.5%	
Veslix	Luxemburgo	Particip.	25.3%	16.7%		Particip.	25.3%	16.7%	
BANCOS COMERCIALES EN EL RESTO DEL MUNDO									
Europa-Mediterráneo									
Bank of Nanjing	China	Particip.	13.9%	13.9%	V3	Particip.	15%	15%	V1
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%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Guinée	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 Senegal	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%	87%		Global	100%	87%	
Bantas Nekit 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 Securities 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 Değerler AS	Turquia	Global	100%	72.5%		Global	100%	72.5%	
Türk Ekonomi Bankası AS	Turquia	Global	100%	72.5%		Global	100%	72.5%	
Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie	Tunisia								S2
BancWest									
BancWest Holding Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%	D2	Global	100%	100%	D2
BancWest Holding Inc Grantor Trust FRC 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
CFP Community Development Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%	D2	Global	100%	100%	D2
Clas Financial Services LLC	Estados Unidos	Global	51%	51%	D2	Global	51%	51%	D2



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2021

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	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								B1
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
United California Bank Deferred Compensation Plan 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	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
AutoFlorence 1 SRL (t)	Italia	Global	-			Global	-		
AutoFlorence 2 SRL (t)	Italia	Global	-			Global	-		E2
Autonomia 2019 (t)	Francia	Global	-			Global	-		
Autonomia Spain 2019 (t)	España	Global	-			Global	-		
Autonomia Spain 2021 FT (t)	España	Global	-			Global	-		E2
Autonomia 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%	
BGM Mercantil E Serviços 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)	Rumania	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%	
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	Rumania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
Cetelem Algeria	Argelia								S1
Cetelem Amaratix	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	México	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Cetelem Servicios Informáticos AIE	España	Global	100%	81%		Global	100%	81%	
Cetelem Servicios SA de CV	México				S4	Global	100%	100%	
Cetelem Serviços Ltda	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Cofica Bail	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
Cofinca Funding Trust (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%	
Crestline 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%	
Domodance	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

9x



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2022

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip (%)	PERITO
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%	
Fox Arenas Requim SA NV	Belgica	Particip	50%	49.9%		Particip	50%	49.9%	
Evolis	Francia	Particip	41%	41%		Particip	41%	41%	E3
Findomestic Banca SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Florence Real Estate Developments SFA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
Florence SPV SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Fonds Commun de Creances UCI el RMBS Prado ⁽⁹⁾ (t)	Espana	Particip	(3)	-		Particip	(3)	-	
GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA	Espana	Global	51%	51%		Global	51%	51%	
Genius Auto Finance Co Ltd	China	Particip	(3)	20%		Particip	(3)	20%	
International Development Resources AS Services SA	Espana	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
ICORA Services	Francia	Particip	24.5%	24.5%		Particip	24.5%	24.5%	
Loisirs Finance	Francia	Global	(1)	51%		Global	(1)	51%	
Magyar Cetelem Bank ZRT	Hungría	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Naxosly Conterliens	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)	Espana	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. Espana)	Espana	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	Botswana	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%	
Services Financiers Carrefour EFC SA	Espana	Particip	37.3%	40%		Particip	37.3%	40%	
Solinea	Francia								S3
Syigma Fundings Two Ltd	Reino Unido								S3
Symag	Francia								S2
TEB Finansman AS	Turquia	Global	100%	92.8%		Global	100%	92.8%	
Unión de Créditos Inmobiliarios SA	Espana	Particip	(3)	50%		Particip	(3)	50%	
United Partnership	Francia	Particip	(3)	50%		Particip	(3)	50%	
Vauxhall Finance PLC	Reino Unido	Global	100%	50%		Global	100%	50%	
XFFRA Consumer Finance EFC SA	Espana	Global	51%	51%		Global	51%	51%	
Zhejiang Wisdom Puhua Financial Leasing Co Ltd	China	Particip	(3)	20%		Particip	(3)	20%	E3
Arval									
Arval	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%

8



Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
		Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
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 Fihrparkmanagement 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 Magyarország KFT	Hungria	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	Espana	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Arval Slovakia SRO	Eslovaquia	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Arva 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%
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%
Incarif	Bélgica	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Louvec	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	Turquia	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									
Aprô's Finance	Francia	Global		51%	42.3%	Global		51%	42.3%
Arlegy	Francia	Global		100%	83%	Global		100%	83%
ARN 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 Finanzal Kiralama AS	Turquia	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. Espana)	Espana	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 SFA	Italia	Global		100%	95.5%	Global		100%	95.5%
BNPP Lease Group PLC	Reino Unido	Global		100%	83%	Global		100%	83%

8



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2022

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	REFITO
BNPP Lease Group Rentals Ltd	Reino Unido								
BNPP Lease Group SP ZOC	Francia	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
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 AS	Dinamarca	Global	100%	83%	E1				
BNPP Leasing Solutions AB	Suecia	Global	100%	83%		Global	100%	83%	E1
BNPP Leasing Solutions GmbH (Ex. All in 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%	
Class Financial Services	Francia	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Class Financial Services (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Class Financial Services (suc. España)	España	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Class Financial Services (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Class Financial Services (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Class 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. 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%
ES Finance	Bélgica	Global		100%	99.9%	Global		100%	99.9%
FI 72870 gce (s)	Bélgica	Global		-	-	Global		-	-
Foale Grundstücksverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co (s)	Alemania				S1	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 Vanligoedlease BV	Países Bajos	Global		100%	83%	Global		100%	83%
Heffco Hefftruck 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%
Natiocreditall	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
Pixel 2021 (t)	Francia	Global		-	-	Global		-	E2
RD Leasing IFN SA	Rumania								S4
Same Deal by Fahr France	Francia	Global	(1)	100%	83%	Global	(1)	100%	83%
SAC Natocrediture	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
Nuevos negocios digitales									
Financiere des Paiements Electroniques	Francia	Global		95%	95%	Global		95%	95%

5



31 de diciembre de 2022

31 de

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip (%)	Ref.	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
France	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%	49.8%	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 INVERSIÓN 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
Astirp aya	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 Companhia de Seguros y Resseguros 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	Taiwan	Particip	49%	49%		Particip	49%	49%	
BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazioni F.R. Assicurazione SFA	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)	-	-	

8



Nombre	País	Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref	Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref
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
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
BNPP Midcap France (s)	Francia								S3
BNPP Moderate Focus Italia (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-
BNPP Monétaire 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)	-	-
BNPP Protection Monde (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-
BNPP Sélection Dynamique Monnaie (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 Cardiff 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 Hôte	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%	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%
Cardif Assurance Vie (suc. Países Bajos)	Países 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. 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. Países Bajos)	Países 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 Fines In Magyarorszag PRT	Hungría	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 2022

Nombre	País	Método	31 de diciembre de 2022		Ref.	Método	31 de diciembre de 2022		Ref.
			Voto (%)	Particip. (%)			Voto (%)	Particip. (%)	
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 Previdência SA	Brasil	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Europe Signatures (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Cardif El Djazair	Argelia	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	
Cardif Forsaking AF	Suecia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	D1
Cardif Forsaking AB (suc Dinamarca)	Dinamarca	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	D1
Cardif Forsaking 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 Ltd	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	México	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	
Cardif New 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 Reiraite	Francia	Global (2)	100%	100%	E1				
Cardif Seguros SA	Argentina	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1
Cardif Services AF F	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%	
Cargas Assicurazioni SPA	Italia								S2
Carma Grand Horizon SARL	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Centis Carbon Initiative Trends (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Centre Commercial Financiera	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 Hotel	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 Brucogne	Francia	Global (2)	100%	98.5%		Global (2)	100%	98.5%	V4
CFH Cap d'Al	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
CFH Paris	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 2028 (s)	Francia								S1
EP L (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2021

Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021				Ref. PERITO
		Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	
EP1 Grands Moulins (s)	Francia	Particip.*	-	-	-	Particip.*	-	-	-	-
FDI Poncelet	Francia	Global (2)	100%	100%	-	Global (2)	100%	100%	-	-
Fleur SAS	Francia	VR	33.3%	33.3%	-	VR	33.3%	33.3%	-	-
Forrière Partenaires (s)	Francia	VR	-	-	-	VR	-	-	-	-
Fonds d'investissements Immobiliers pour le 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%	-	-
Nair Assurance	Francia	Global (2)	100%	100%	-	Global (2)	100%	100%	-	-
Natio Fonds Ampere 1 (s)	Francia	Global (4)	-	-	-	Global (4)	-	-	-	-
Natio Fonds Athens Investment 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 Rénovation (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	-	-	-	-
Positovna 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%	-	-
Reunim Investissements	Francia	Global (2)	100%	100%	-	Global (2)	100%	100%	-	-
Rubin SARI	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 Boullayragry	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%	-	-

64

31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2021

Nombre	País	Método	Particip.		Ref.	Método	Voto (%)		Voto (%)	
			Voto (%)	(%)			(%)	(%)		
SCI Delense Vendome	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Fin de la Nonn	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Fontenay Plaisance	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Imefa Velizy	Francia	VR	21.8%	21.8%		VR	21.8%	21.8%	21.8%	
SCI Le Mans Gare	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Liberte	Francia								S2	
SCI Nanterre Guillaumes	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Nantes Carnot	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Odyssee	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Pantin Les Moulins	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Paris Batignolles	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Paris Cours de Vincennes	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Paris Grande Armee	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Paris Turenne	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Pirex de Claye	Francia	Particip	45%	45%		Particip	45%	45%	45%	
SCI Rue Moussorgski	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Rueil Caudron	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Saint Denis Landy	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Saint Denis Mitterrand	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Saint-Denis Jade	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI SCOO	Francia	Particip	46.4%	46.4%		Particip	46.4%	46.4%	46.4%	
SCI Vendome Alhambra	Francia	VR	50%	50%		VR	50%	50%	50%	
SCI Villeurbanne Stalingrad	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
Secar	Francia	VR	55.1%	55.1%		VR	55.1%	55.1%	55.1%	
Seniorenzentrum Deutschland Holding SARI	Luxemburgo	VR	20%	17.7%		VR	20%	17.7%	17.7%	
Seniorenzentrum Raibank Chemie München Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	31%	
Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	31%	
Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	31%	
Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	31%	
Seniorenzentrum Wolftratshausen Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	31%	
Services Epargne Entreprise	Francia	Particip	35.6%	35.6%		Particip	35.6%	35.6%	35.6%	
SNC Batpari Mermoz	Francia	VR	25%	25%		VR	25%	25%	E2	
SNC Batpari Poncelet	Francia	VR	25%	25%		VR	25%	25%	V1	
Société Française d'Assurances sur la Vie	Francia	Particip	50%	50%		Particip	50%	50%	50%	
Société Immobilière du Royal Building SA	Luxemburgo	Global (2)	100%	88.6%		Global (2)	100%	88.6%	88.6%	
Tikhanov Corail Loan Europe (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	-	
Valeur Pierre Epargne	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
Vallitres FCP (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	-	
Velizy Holding	Francia	VR	33.3%	33.3%		VR	33.3%	33.3%	33.3%	
Gestion de Riqueza										
BNPP Wealth Management DIFC Ltd	Emiratos Arabes Unidos				S3	Global	100%	100%	100%	
BNPP Wealth Management Monaco	Mónaco	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	100%	
Gestion de Activos										
Aifred Reg Kapitalförvaltning AS	Noruega	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	98.2%	
Aifred Reg Kapitalförvaltning AS (suc. Suecia)	Suecia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	98.2%	
Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Chile	Particip	50%	49.1%		Particip	50%	49.1%	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%	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%	98.2%	
BNPP Asset Management Be Holding	Bélgica	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	98.2%	
BNPP Asset Management Belgium	Bélgica				S4	Global	100%	98.2%	98.2%	
BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brasil	Global	100%	99.5%		Global	100%	99.5%	99.5%	
BNPP Asset Management France	Francia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Alemania)	Alemania	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	98.2%	



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2022

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref
BNPP Asset Management France (sic Alsip)	Austria	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management France (sic Alsip)	Bélgica	Global	100%	98.2%	E2				
BNPP Asset Management France (sic Italia)	Italia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management France (sic Países Bajos)	Países 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	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
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%	
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
Drypin 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 (sup. Reino Unido)	Reino Unido				S1	Global	100%	98.2%	
Gambit Financial Solutions	Países Bajos	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	V1
Greenevigen NV	Países Bajos								S3
Harling Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	China	Particip.	33%	32.4%		Particip.	33%	32.4%	
Harwood Hestia 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	República 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 Thourard 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 Résidentiel	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients	Francia				S4	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate (sic 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%

5



Nombre	País	31 de diciembre de 2022					31 de diciembre de 2021				
		Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.		
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%		
BNPP Real Estate Magyarország Társaság Eszaki üzemi központ 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 Development Italy SPA	Italia					S4	Global	(2)	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)	96.8%	96.8%	V1	Global	(2)	96.6%		
BNPP Real Estate Valuation France	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
Carbon Development SL	España	Particip.		65%	65%	Particip.		85%	85%		
Exec Aura & Echo Offices Lda	Portugal	Particip.		31%	31%	E2					

99



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2021

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
GIE BNPP Real Estate (Ex- GIE Siegel)	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Horti Milano SRL	Italia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Lifizz	Francia								S4
Narther Arnhem	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 Construcción- Venta ^(c)	Francia	Global / Particip	(2)	-	-	Global / Particip	(2)	-	
Sviluppo Residenza 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 Investments)									
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%	
GIF Groupement d'Études et de Prestations	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Transvaire	Francia	Particip	20.2%	20.2%		Particip	20.2%	20.2%	E1

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, 14 entidades de inversión de Private Equity, frente a 11 entidades de inversión en Private Equity al 31 de diciembre de 2021
- (b) Al 31 de diciembre de 2022, los "Fonds Communs de Créances" 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 Titulización 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 Construcción-Venta (91 mediante consolidación global y 34 mediante el método de la participación) frente a 115 (89 mediante consolidación global y 26 mediante el método de la participación) al 31 de diciembre 2021.

92



(sic)

69

De conformidad con el reglamento de la Autoridad de Normas Contables (ANC) de 2016, la lista exhaustiva de entidades controladas de 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 y Estadística en el 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 relacionada con fluctuaciones de los porcentajes
- D2 Entidades con actividades que se mantienen para venta
- D3 El grupo Verney Investissements se consolidó por el método de la participación en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 31 de julio de 2021. Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, ahora se consolida mediante integración global (ver en la nota 7.c.)
- D4 El grupo BNP 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.
- D5 La Compagnie pour le Financement des Loisirs 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.
- D6 Worldline Merchant Services Italia SPA se consolidó mediante integración global 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 método de la participación.
- D7 bpvt banque 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.
- D8 Banca BNP AMC Private Ltd se consolidó por el método 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 método de la participación.

Particip. * Consolidación simplificada por el método de participación (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
- (f) 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) 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

99

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	%
Certificación 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 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%
<i>de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas</i>	6,509		6,216		5,359		18,084	
<i>de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas</i>	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	%
Certificación 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 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%
<i>de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas</i>	5,710		5,225		5,962		16,897	
<i>de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas</i>	1,634		2,427		983		5,044	

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 786 mil para el año 2022 (EUR 373 mil en el 2021).

Este año, los servicios distintos de la certificación de las cuentas comprenden principalmente la emisión de certificaciones de la información contable y financiera, revisiones de la calidad del control interno mediante la comparación con normas internacionales (como "ISAE 3402") como parte de los servicios proporcionados a los clientes, particularmente en el negocio de títulos y gestión de activos, la puesta a disposición de competencias técnicas en el marco del apoyo a proyectos, consultas técnicas en relación con problemáticas concretas, así como la evaluación de la conformidad a la vista de las disposiciones legales.

9

4.7 Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas



Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022

A la Asamblea General

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 2022, 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 período comprendido entre el 1º de enero de 2022 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.

Justificación de las apreciaciones - Cuestiones clave de la auditoría

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.

Esas 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.

47

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

(Véanse las notas 1.e.5, 1.e.6, 1.d, 2.h, 4.e, 4.f, 4.p. y el 7.d de las cuentas consolidadas)



Riesgo identificado

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 2.h, el banco 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.
- 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 2.h, se han efectuado determinados 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.

Al 31 de diciembre de 2022, el monto total de los créditos 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 apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de los deterioros constituirían 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 la invasión de Ucrania y las tensiones en los precios de las materias primas y la energía, así como el retorno de la inflación y una rápida subida de las tasas de interés

Respuesta de los auditores ante este riesgo

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 como 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 a raíz de la implantación de nuevos criterios durante el ejercicio.
- 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 las diversas líneas de negocio, 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;
 - 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.

48

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

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

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

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

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

Estos instrumentos financieros suman EUR 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 medición de los instrumentos financieros constituye una cuestión clave de la auditoría, sobre todo en relación con la valuación de los instrumentos incluidos en el nivel 3, habida cuenta del uso de parámetros no observables

Respuesta de los auditores ante este riesgo

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

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

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

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

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

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

92

Deterioro del fondo de comercio
(Véanse 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 participación 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 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.

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 pérdida 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 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 provisiones 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.

69

Controles Informaticos generales



Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
<p>La fiabilidad y la seguridad de los sistemas de informacion desempeñan un papel esencial en la preparacion de las cuentas consolidadas de BNP Paribas SA.</p> <p>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 auditoria.</p> <p>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.</p>	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ 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 auditoria 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
<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 auditoria, ya que en el intervienen modelos actuariales y procesos de modelizacion de opciones y garantias 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.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2022, el monto total de las reservas tecnicas de seguros y otros pasivos asciende a EUR 227,700 millones.</p> <p>La prueba realizada al 31 de diciembre de 2022 ha certificado la suficiencia de estas reservas tecnicas.</p>	<p>Hemos valorado por medio de muestreos el valor de los flujos netos futuros utilizado en el calculo centrandonos especialmente en:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ 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. <p>Tambien hemos examinado la informacion sobre reservas tecnicas de seguros contenida en las notas.</p>



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 & Associates, 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 & Associates sumaba su 17º año consecutivo en sus funciones, el despacho PricewaterhouseCoopers sumaba su 29º año y el despacho Mazars sumaba su 23º 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.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.



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 para proporcionar una base para su opinion. El riesgo de no detectar una incorreccion significativa debida a fraude es 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 poltticas 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 Comité de Auditoría

Elaboramos un informe para el Comité 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 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.

Tambien suministramos al Comité 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 Código de Comercio de Francia y por el código deontológico de la profesion de auditor. En caso necesario, comentamos con el Comité 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 & Associates

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 traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su saber y entender.





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 el capítulo 3 del documento de registro universal e informe financiero anual de BNP Paribas, cuya descripción y traducción al español son las siguientes:

92





Siglas y acronimos

PVA	Prudent Valuation Adjustment (ajuste de la valuacion prudencial)
RAS	Risk Appelte Statement (Declaracion de Tolerancia al Riesgo)
RISK ID	Risk Identification
RMBS	Residential Mortgage-Backed Securities (titulos 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 tesoreria
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 Appelite Framework	Marco de tolerancia al riesgo
Risk Appelite Statement (Declaración de Tolerancia al Riesgo)	Declaracion de Tolerancia al Riesgo
Spread	Diferencial de credito
Stress test	Prueba de resistencia

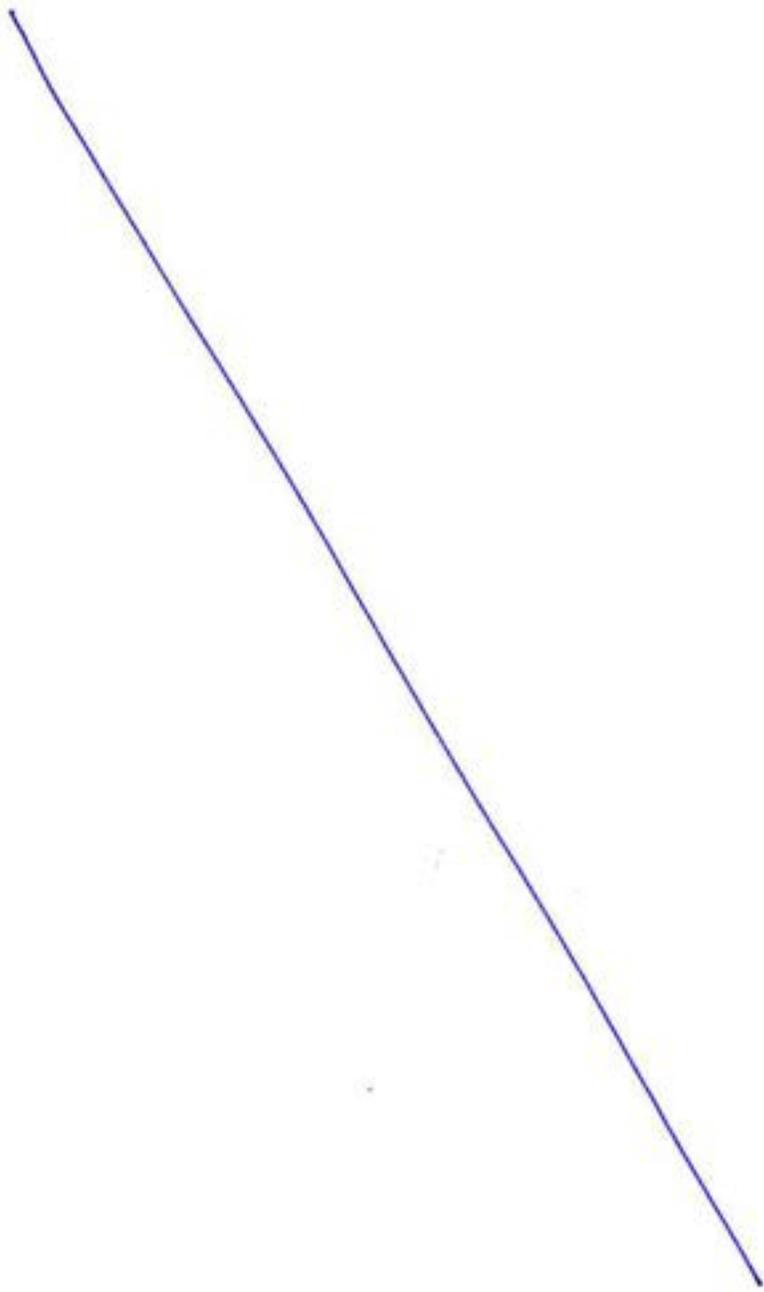
Hecha la traduccion en la Ciudad de Mexico, el día diecinueve de abril de 2023 la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con maximo cuidado conforme a la leal saber y entender.





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:

CF



4 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023



Las cuentas consolidadas del Grupo fueron aprobadas por el Consejo de Administración de BNP Paribas el 31 de enero de 2024. Los estados financieros consolidados se presentan para los ejercicios 2023 y 2022. De acuerdo con el Anexo I del Reglamento delegado (EU) n° 2019/980, los estados financieros del ejercicio 2021 se pueden consultar en el documento de registro universal presentado ante la AMF el 13 de marzo de 2023 bajo el número D.23-0087.

El Grupo anunció el 18 de diciembre de 2021 el cierre de un acuerdo con BMO Groupe Financier para la venta del 100% de sus actividades de banca comercial en EE.UU., desarrolladas por la unidad generadora de efectivo BancWest. Las condiciones de esta operación están cubiertas por el ámbito de aplicación de la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta (véase nota 9.e Actividades mantenidas para venta), lo que obliga a presentar en un rubro distinto el "Resultado neto de las actividades mantenidas para venta". Se realizó una reclasificación similar dentro del Estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto, así como en el Estado de los flujos de efectivo.

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

4.1 Cuenta de resultados del ejercicio 2023

<i>En millones de euros</i>	Notas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Intereses e ingresos asimilados	3.a	79,542	41,062
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
<i>de los cuales, ingresos de actividades de seguros</i>		8,945	8,759
<i>Cargos relativos a los contratos de seguro</i>		(6,786)	(6,619)
<i>Ingresos netos de las inversiones vinculadas a las actividades de seguros</i>		10,254	(12,077)
<i>Ingresos o cargos financieros relativos a los contratos de seguro</i>		(10,093)	11,838
Ingresos de otras actividades	3.e	18,560	15,734
Gastos de otras actividades	3.e	(14,325)	(12,752)
PRODUCTO NETO BANCARIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		45,874	45,430
Gastos generales de explotación	3.f	(28,713)	(27,560)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	5.l	(2,243)	(2,304)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		14,918	15,566

OX



<i>En millones de euros</i>	Notas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIF 17 y 9
Costo del riesgo	3.g	(2,907)	(3,653)
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

CP

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

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



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

9

4.3 Balance al 31 de diciembre de 2023



<i>En millones de euros, al</i>	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>	1º 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	32,816	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	282,286
Activos fiscales diferidos y corrientes	5.i	6,556	5,932	5,954
Ajustes por periodificación y otros activos	5.j	170,758	208,543	177,176
Inversiones en asociadas	5.k	6,751	6,073	5,468
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	5.l	45,222	38,468	35,191
Activos intangibles	5.l	4,142	3,790	3,659
Fondo de comercio	5.m	5,549	5,294	5,121
Activos que se mantienen para venta	9.e	-	86,839	91,267
TOTAL ACTIVO		2,591,499	2,663,748	2,633,266
PASIVO				
Adeudado a bancos centrales		3,374	3,054	1,244
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Cartera de valores	5.a	104,910	99,155	112,338
Depósitos y operaciones de recompra	5.a	273,614	234,076	292,160
Títulos de deuda	5.a	83,763	65,578	64,197
Instrumentos financieros derivados	5.a	278,892	300,121	237,635
Derivados utilizados con fines de cobertura	5.b	38,011	40,001	10,076

CP



31 de
diciembre de
2022

31 de diciembre de 2023 reexpresado según NIIF 17 y 9

En millones de euros, al

	Notas	2023	2022	2021
Pasivos financieros a costo amortizado				
Adeudado a instituciones de crédito	5.g	95,175	124,718	165,698
Adeudado a clientes	5.g	988,549	1,008,056	957,684
Títulos de deuda	5.h	191,482	155,359	150,822
Deuda subordinada	5.h	24,743	24,160	24,720
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		(14,175)	(20,201)	1,367
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	5.i	3,821	2,979	3,016
Ajustes por periodificación y otros pasivos	5.j	143,673	185,010	146,520
Pasivos relacionados con contratos de seguro	6.d	218,043	209,772	240,118
Pasivos financieros vinculados a las actividades de seguros	6.c	18,239	18,858	20,041
Provisiones para contingencias y cargos	5.n	10,518	10,040	10,187
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta	9.e	-	77,002	74,366
TOTAL PASIVO		2,462,632	2,537,738	2,512,189
PATRIMONIO NETO				
Capital y reservas		115,809	115,008	107,938
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		10,975	9,848	9,488
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		126,784	124,856	117,426
Cambios en el patrimonio neto		(3,042)	(3,619)	(1,021)
Total atribuible a la sociedad dominante		123,742	121,237	116,405
Intereses minoritarios	9.b	5,125	4,773	4,672
TOTAL PATRIMONIO NETO		128,867	126,010	121,077
TOTAL PASIVO		2,591,499	2,663,748	2,633,266

Qx

(A large diagonal line is drawn across the bottom half of the page, likely indicating a signature or a mark.)

4.4 Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2023



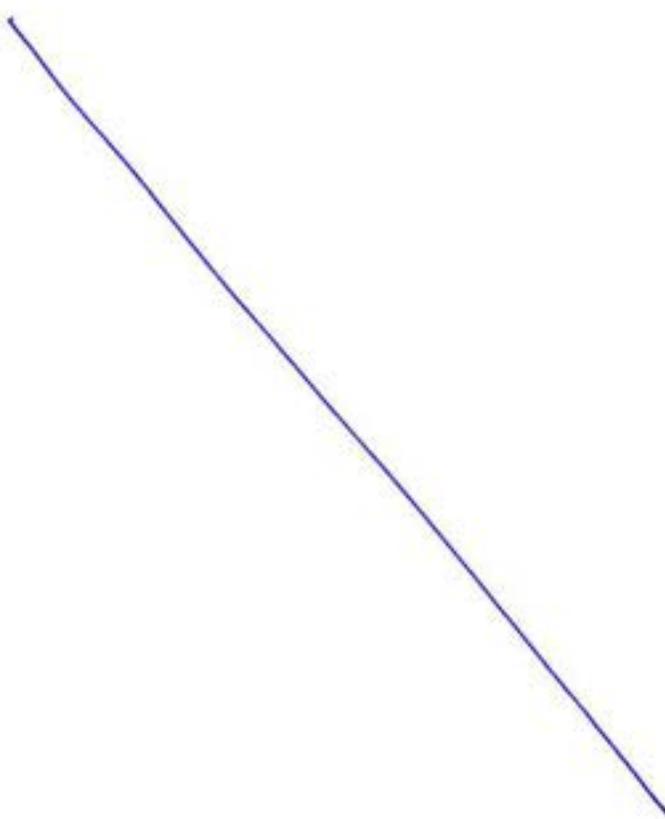
<i>En millones de euros</i>	Notas	Ejercicio 2023	<i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas		11,725	13,214
Resultado antes de impuesto de las actividades que se mantienen para venta		3,658	823
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto 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
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(3,506)	1,030
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO		(35,119)	(44,720)
de los cuales, incremento (disminución) neto en efectivo relacionado con actividades que se mantienen para venta		9,909	(11,935)
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo		317,698	362,418

9



<i>En millones de euros</i>	Notas	Ejercicio 2023	
Caja y haberes en bancos centrales		318,581	
Adeudado a bancos centrales		(3,054)	(1,244)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		11,927	10,156
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.g	(12,538)	(9,105)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		163	156
Cuentas de efectivo y equivalentes clasificadas en "Activos que se mantienen para venta"		2,619	14,554
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		282,579	317,698
Caja y haberes en bancos centrales		288,279	318,581
Adeudado a bancos centrales		(3,374)	(3,054)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		8,352	11,927
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.g	(10,770)	(12,538)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		92	163
Cuentas de efectivo y equivalentes clasificadas en "Activos que se mantienen para venta"		-	2,619
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(35,119)	(44,720)

GP





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

Situación 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 pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Patrimonio neto total									
	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros								
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)	



	Capital y reservas		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados				
En millones de euros									
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 acciones minoritarias (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)



	Capital y reservas			Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados								
	Títulos subordinados	Acciones ordinarias y reservas	Reservas distribuidas	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo de deuda a valor razonable con cambios en resultado	Revaluaciones en beneficios posteriores	Actividades que se mantienen para venta	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones y contratos de actividad seguros	Instrumentos derivados de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total atribuido a la sociedad administradora (nota 9.b)	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)	(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	86,886	124,856	585	119	540	(119)	1,125	(3,190)	(511)	(1,462)	251	168	(4,744)	121,237	4,773	126,010



Aplicación del resultado del ejercicio 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		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados					
	Títulos subordnados superiores ordinarias y reservas	Reservas no distribuidas	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en beneficios de postemplos	Actividades que se mantienen para venta	Tipos de cambio	Inversiones y contratos de derivados de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total atribuido a la sociedad	Intereses minoritarios (nota 9.b)	Patrimonio neto total
Ampliaciones de capital y emisiones	1,670	(2)	1,668	-	-	-	-	-	-	(4,744)	(179)	(4,923)
Reducciones o reembolsos de capital	(4,983)	(17)	(5,000)	-	-	-	-	-	-	(4,744)	(179)	(4,923)
Movimientos en instrumentos de capital propio	(5)	2	(218)	(221)	-	-	-	-	-	(221)	(221)	(221)
Planes de pago basados en acciones	-	(8)	(8)	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)	(7)
Ret remuneración de los TSSDI	-	(654)	(654)	-	-	-	-	-	-	(654)	(654)	(657)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios (nota 9.b)	-	(21)	(21)	-	-	-	-	-	-	(21)	(21)	(21)



Capital y reservas

Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados

Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados

Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados

	Títulos subordinados	Acciones ordinarias y reservas	Reservas distribuidas	Total	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo de emisión de los títulos a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en beneficios postemplos	Actividades que se mantienen para venta	Total	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones y contratos de actividad seguros	Instrumentos derivados de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total	Total atribuido a la sociedad	Intereses minoritarios (nota 9.b)	Patrimonio neto total	
En millones de euros																		
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios (nota 9.b)																	(90)	(90)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 9.b)	1			1											1		(12)	(11)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			9	9												9	(225)	(216)
Otras variaciones	(4)		(4)	(4)											(4)		(4)	(4)
Ganancias o pérdidas realizadas reclasificadas como reservas	(73)		(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	



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

Resultado neto al 31 de diciembre de		2023		2022		2021		2020		2019		2018		2017		
En millones de euros	Títulos subordinados	Acciones ordinarias y reservas	Reservas distribuidas	Total	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo de emisores de los títulos a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en regímenes de beneficios postemplos	Actividades que se mantienen para venta	Total	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones y contratos de las actividades de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total	Total atribuido a la sociedad administradora (nota 9.b)	Intereses minoritarios (nota 9.b)	Patrimonio neto total
	10,975	10,975	10,975	10,975	855	146	431	1,432	(3,429)	(368)	(972)	285	(4,474)	123,742	5,125	128,867
Situación al 31 de diciembre de 2023	21,202	13,472	92,110	126,784	855	146	431	1,432	(3,429)	(368)	(972)	285	(4,474)	123,742	5,125	128,867

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



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

1.A NORMAS DE CONTABILIDAD APLICABLES

Los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas han sido elaborados de conformidad con las normas internacionales de contabilidad (Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF) adoptadas para uso en la Unión Europea¹. Por lo tanto, se han excluido ciertas disposiciones de la NIC 39 acerca de la contabilidad de coberturas.

La información acerca de la naturaleza y el alcance de los riesgos relacionados con instrumentos financieros como lo establece la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar" y con los contratos de seguro conforme lo establece la NIIF 17 "Contratos de seguros", junto con la información relativa a capital regulatorio que establece la NIC 1 "Presentación de estados financieros", se presenta en el Capítulo 5 del documento de registro universal. Esta información, que es parte integral de las notas a los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2023, está cubierta por la opinión de los auditores con respecto a los estados financieros y se identifica en el Informe Anual con la palabra "Auditado". La sección 4 del capítulo 5, titulada *Exposiciones, provisiones y costo del riesgo*, presenta fundamentalmente la información relativa a la NIIF 7 sobre las exposiciones al riesgo crédito y los deterioros correspondientes, desglosada en función de su estado (productivo o improductivo), por zonas geográficas y por sectores.

- Desde el 1° 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 n° 2021/2036 de la Comisión sobre las cohortes anuales. La fecha de transición a la NIIF 17 es el 1° 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 1° de enero de 2023.

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

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

Transición de la NIIF 4 a la NIIF 17

La NIIF 17 se aplica retroactivamente al conjunto de los contratos vigentes en la fecha de transición, es decir, el 1° 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.

W

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-commerce/euro-zone-and-euro-area-reporting-and-auditing/financial-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 faltan 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 recicable 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;

9x



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

9x



disposiciones recogidas en estas modificaciones, el Grupo aplica la excepción obligatoria y temporal de no contabilizar los impuestos derivados 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 1° de enero de 2023, concretamente las modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros", NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" y NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias", no tuvo efectos en los estados financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2023.

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

1.B CONSOLIDACIÓN

1.b.1 Ámbito de consolidación

Los estados financieros consolidados de BNP Paribas incluyen a las empresas bajo el control exclusivo o conjunto del Grupo o sobre las cuales el Grupo ejerce influencia importante, salvo aquellas empresas cuya consolidación se considera irrelevante para el Grupo. Las empresas que registran en su activo acciones de las compañías consolidadas también se consolidan.

Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que el Grupo obtiene el control efectivo. Las empresas bajo control temporal se incluyen en los estados financieros consolidados hasta la fecha de la enajenación.

1.b.2 Métodos de consolidación

Control exclusivo

Las empresas controladas por el Grupo se consolidan mediante integración global. El Grupo ejerce el control sobre una subsidiaria cuando las relaciones con la entidad le exponen o le dan derecho a rendimientos variables y cuando tiene la capacidad para influir en estos rendimientos por el poder que ejerce sobre esta última.

En las entidades que se rigen mediante derechos de voto, el Grupo generalmente controla la entidad si posee directa o indirectamente la mayoría de los derechos de voto (y si no existen disposiciones contractuales que alteren el poder que otorgan estos derechos de voto) o existen acuerdos contractuales que le otorgan el poder de dirigir las actividades de la entidad.

Las entidades estructuradas son entidades creadas de modo que no se rigen por derechos de voto, como en los casos en los que los derechos de voto se refieren exclusivamente a decisiones administrativas y las actividades pertinentes se rigen por acuerdos contractuales. A menudo estas entidades presentan características tales como actividades restringidas, un objeto social preciso y bien definido y fondos propios insuficientes para financiar sus actividades sin recurrir a un apoyo financiero subordinado.

A la hora de determinar quién ostenta el control de estas entidades, se tienen en cuenta las razones que desembocaron en su creación, los riesgos a los que se prevé que estén expuestas y la medida en que el Grupo asume las variaciones en dichos riesgos. La determinación del control tiene en cuenta todos los hechos y circunstancias que permiten apreciar la capacidad práctica del Grupo para tomar las decisiones que podrían influir de forma considerable en los rendimientos que recibe, incluso si estas decisiones están supeditadas a determinadas circunstancias o acontecimientos futuros inciertos.

Cuando el Grupo evalúa si ostenta el control, únicamente tiene en cuenta los derechos sustanciales relativos a la entidad que posee o que están en manos de terceros. Para ser sustancial, un derecho debe conferir a su poseedor la capacidad práctica para ejercerlo en el momento en el que deben tomarse las decisiones relativas a las actividades esenciales de la entidad.

El análisis del control se realiza de nuevo en cuanto se produce algún cambio en uno de los criterios que caracterizan ese control.

Cuando el Grupo ostenta por contrato el poder de decisión, por ejemplo cuando el Grupo interviene en calidad de gestor de fondos, conviene determinar si está actuando como agente o en su propio nombre. Así, este poder decisorio, asociado a un cierto nivel de exposición a la variabilidad de los rendimientos, puede indicar que actúa por cuenta propia y, por tanto, ostenta el control de estas entidades.

GP



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

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

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

Control conjunto

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

Influencia importante

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

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

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

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

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

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

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

1.b.3 Procedimientos de consolidación

Eliminación de operaciones intragrupo

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

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

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

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

9



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 cambio de paridad 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.

69





El fondo de comercio representa la diferencia entre el costo de la combinación de negocios y la participación de la sociedad adquirida 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 reestructuraciones importantes.

Prueba de unidades generadoras de efectivo para detectar deterioro

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

Monto recuperable de una unidad generadora de efectivo

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

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

El valor en uso se basa en una estimación de los flujos de efectivo futuros que producirá la unidad generadora de efectivo, derivados de los pronósticos anuales elaborados por la administración de la unidad y aprobados por la Dirección Ejecutiva del Grupo, así como de los análisis de los cambios en el posicionamiento relativo de las actividades de la unidad en el mercado. Estos flujos de efectivo se descuentan a una tasa que refleja el retorno que los inversionistas requerirían de una inversión en el sector y región en cuestión.

1.C CONVERSIÓN DE OPERACIONES EN DIVISAS

Los métodos que se utilizan para contabilizar los activos y pasivos relacionados con operaciones en divisas celebradas por el Grupo, y para medir el riesgo cambiario que resulta de dichas operaciones, dependen de si el activo o pasivo en cuestión se clasifica como partida monetaria o no monetaria.

Activos y pasivos monetarios² expresados en divisas

Los activos y pasivos monetarios expresados en divisas se convierten a la moneda funcional de la empresa del Grupo pertinente al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de conversión se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que provienen de instrumentos financieros designados como cobertura de resultados futuros o cobertura de inversión neta en divisas, que se reconocen en el patrimonio neto.

Activos no monetarios expresados en divisas

Los activos no monetarios se pueden medir al costo histórico o a valor razonable. En el primer caso, los activos no monetarios que se expresan en divisas se convierten utilizando el tipo de cambio en la fecha de la operación, es decir, la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario. En el segundo caso, se convierten al tipo de cambio de cierre.

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

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

5



Las diferencias de conversión en activos no monetarios que se expresan en divisas y se miden a valor razonable (instrumentos de patrimonio) se reconocen en la cuenta de resultados si los activos se clasifican en "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". En el patrimonio neto si los activos se clasifican en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

1.D INFORMACIÓN FINANCIERA EN ECONOMÍAS HIPERINFLACIONARIAS

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

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

El conjunto de los activos y pasivos no monetarios de las subsidiarias de los países en hiperinflación, incluido el patrimonio neto, y cada uno de los rubros de la cuenta de resultados se recalculan atendiendo a la evolución del índice de precios al consumo (IPC). Esta reevaluación entre el 1º de enero y la fecha de cierre se traduce en el reconocimiento de una ganancia o una pérdida sobre la situación monetaria neta, registrada en el rubro "Ganancia neta en otros activos inmovilizados". Las cuentas de estas filiales se convierten a euros al tipo de cambio de cierre.

De conformidad con las disposiciones de la decisión del CINIIF de marzo de 2020 sobre la clasificación de los efectos de la indexación y la conversión de los estados financieros de las subsidiarias en economías hiperinflacionarias, el Grupo optó por presentar estos efectos (incluido el relativo a la situación neta en la fecha de la primera aplicación de la NIC 29) como cambios en el patrimonio neto vinculados a los tipos de cambio.

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

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

1.e.1 Margen de intermediación

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

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

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

1.e.2 Comisiones e ingresos de otras actividades

Las comisiones cobradas en relación con la prestación de servicios bancarios y similares (con la excepción de las que dependen de la tasa de interés efectiva), los ingresos de promociones inmobiliarias, así como los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento, pertenecen al ámbito de aplicación de la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes".

Esta norma define un modelo único de reconocimiento de los ingresos basándose en principios organizados en cinco etapas. Estas cinco etapas permiten sobre todo identificar las obligaciones de prestación distintas de las recogidas en los contratos y asignarles el precio de la transacción. Los productos relacionados con estas diferentes obligaciones de prestación se reconocen cuando se satisfacen dichas obligaciones, es decir, cuando se transfiere el control del bien o del servicio.

El precio de una prestación puede contener un elemento variable. Los montos variables únicamente pueden registrarse en la cuenta de resultados si es altamente probable que los montos registrados no van a dar lugar a un ajuste significativo a la baja.

69



Comisiones

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

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

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

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

Ingresos de otras actividades

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

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

- progresivamente, cuando el servicio crea o valúa un activo que pasa a ser controlado por el cliente a medida que va siendo creado o valuado (por ejemplo, trabajos en curso controlados por el cliente sobre cuyo terreno se levanta el activo...) o cuando la prestación de la entidad no crea un activo que esta podría utilizar de otro modo y le confiere un derecho exigible al pago de la parte efectuada hasta la fecha considerada. Un ejemplo serían los contratos VEFA en Francia (contratos de compraventa futura).
- a su finalización, en el resto de situaciones.

En el caso de los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento, el Grupo los registra en la cuenta de resultados a medida que se presta el servicio, es decir, prorrateando los costos asumidos en relación con los contratos de mantenimiento.

1.F ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio neto o a valor razonable con cambios en resultados, según el modelo de gestión y las características contractuales de los instrumentos en el momento de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados en el momento de su reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el balance cuando el Grupo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas de activos financieros efectuadas en un plazo definido por la legislación o mediante acuerdo en un mercado dado se registran en el balance en la fecha de liquidación.

1.f.1 Activos financieros a costo amortizado

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

Criterio del modelo de gestión

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

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

Criterio de los flujos de efectivo

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

97



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



1.f.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda se clasifican a valor razonable con cambios en el patrimonio neto si se cumplen los dos siguientes criterios:

- criterio del modelo de gestión: los activos financieros se mantienen en un modelo de gestión cuyo objetivo se alcanza cuando se cumple el doble objetivo de percibir los flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros ("cobro y venta"). Esta última característica no es accesorio, sino que forma parte indisoluble del modelo de gestión.
- criterio de los flujos de efectivo: los principios son idénticos a los aplicables a los activos financieros a costo amortizado.

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

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

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

1.f.3 Compromisos de financiamiento y garantía

Los compromisos de financiamiento y de garantías financieras que no se reconocen a valor razonable con cambios en resultados se presentan en la nota relativa a los compromisos otorgados y recibidos. Se someten a pruebas de deterioro por pérdidas previstas en concepto del riesgo crediticio. Estos deterioros se presentan en el rubro "Provisiones para contingencias y cargos".

1.f.4 Contratos de ahorro y créditos regulados

Las cuentas de ahorro vivienda (Comptes Épargne-Logement – "CEL") y los planes de ahorro vivienda (Plans d'Épargne Logement – "PEL") son productos minoristas regulados por el gobierno que se venden en Francia; combinan una fase de ahorro y una fase de crédito que son inseparables, donde la fase del crédito depende de la fase de ahorro.

Estos productos contienen dos tipos de obligaciones para BNP Paribas: la obligación de pagar intereses sobre los ahorros por un periodo indefinido, a una tasa que establece el gobierno al inicio del contrato (en el caso de productos de PEL) o una tasa que se restablece cada seis meses utilizando una fórmula de indexación que establece la ley (en el caso de los productos de CEL); así como la obligación de otorgar préstamos al cliente (a opción del cliente) por un monto que depende de los derechos adquiridos durante la fase de ahorro, a una tasa que se establece al inicio del contrato (en el caso de los productos de PEL) o una tasa que depende de la fase de ahorro (en el caso de los productos de CEL).

Las obligaciones futuras del Grupo respecto a cada generación (en el caso de los productos de PEL, una generación abarca todos los productos con la misma tasa de interés al inicio; en el caso de los productos de CEL, todos esos productos constituyen una sola generación) se miden descontando las ganancias futuras probables de los saldos pendientes en riesgo para esa generación.

El valor en riesgo se estima con base en un análisis histórico de la conducta del cliente y equivale a lo siguiente:

- para la fase de créditos: al valor estadísticamente probable de los créditos y a los saldos pendientes reales de los créditos;
- para la fase de ahorro: a la diferencia entre el valor estadísticamente probable de los créditos y el valor mínimo previsto, donde éste último se considera equivalente a depósitos a plazo incondicionales.

Las ganancias para periodos futuros de la fase de ahorro se estiman como la diferencia entre la tasa de reinversión y la tasa de interés fija de remuneración del ahorro sobre el valor en riesgo de ahorros del periodo en cuestión. Las ganancias para periodos futuros de la fase de crédito se estiman como la diferencia entre la tasa de refinanciamiento y la tasa de interés fija para créditos sobre el valor en riesgo de créditos del periodo en cuestión.

CP

La tasa de reinversión para ahorros y la tasa de refinanciamiento para créditos se derivan de la curva de rendimiento swap y de los diferenciales que se esperan de los instrumentos financieros de clase y vencimiento similares. Los diferenciales se determinan con base en los diferenciales reales de los créditos para compra de vivienda a tasa fija en el caso de la fase de créditos y los productos que se ofrecen a clientes individuales en el caso de la fase de ahorro. Para reflejar la incertidumbre de las tendencias de las tasas de interés futuras, y el impacto de dichas tendencias en los modelos de conducta del cliente y el valor en riesgo, las obligaciones se estiman utilizando el método Monte-Carlo.

Cuando la suma algebraica de las obligaciones futuras estimadas del Grupo respecto a las fases de ahorro y crédito de cualquier generación de contratos indica una situación potencialmente desfavorable para el Grupo, se reconoce una provisión (sin cobertura entre generaciones) en el balance en "Provisiones para contingencias y cargos". Los movimientos en esta provisión se reconocen como "Ingresos y gastos de intereses y asimilados" en la cuenta de resultados.

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

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

Este modelo se aplica a los créditos y a los instrumentos de deuda reconocidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, a los compromisos de préstamo y a los contratos de garantía financiera otorgada que no se reconocen a valor razonable, así como a las deudas derivadas de contratos de alquiler, las deudas comerciales y los activos de contratos.

Modelo general

El Grupo identifica tres "estratos" que se corresponden con una situación específica atendiendo a la evolución del riesgo crediticio de la contraparte desde el reconocimiento inicial del activo:

- Pérdidas crediticias esperadas a 12 meses ("estrato 1"): si, en la fecha de cierre del balance, el riesgo crediticio del instrumento financiero no ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, este instrumento da lugar a una provisión por deterioro por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas a 12 meses (resultantes de los riesgos de impago durante los siguientes 12 meses).
- Pérdidas crediticias al vencimiento de los activos no deteriorados ("estrato 2"): la provisión por deterioro se mide por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas durante la vida del instrumento financiero (a vencimiento) si el riesgo crediticio de este ha aumentado de forma significativa desde el reconocimiento inicial sin que el activo se haya considerado deteriorado.
- Pérdidas crediticias esperadas al vencimiento de los activos financieros deteriorados o de dudoso cobro ("estrato 3"): la provisión por deterioro se reconoce también por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas al vencimiento.

Este modelo general se aplica al conjunto de los instrumentos que se engloban en el ámbito del deterioro de la NIIF 9, con la excepción de los activos deteriorados desde su adquisición o emisión y los instrumentos en los que se utiliza un modelo simplificado (véase más adelante).

El enfoque de las pérdidas crediticias previstas bajo la NIIF 9 es simétrico, es decir, que si las pérdidas crediticias previstas al vencimiento se han reconocido durante un periodo contable anterior, y si se constata que para el instrumento financiero y para el periodo contable en curso ya no existe un aumento significativo del riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial, se calcula de nuevo la provisión sobre la base de una pérdida crediticia prevista a 12 meses.

En cuanto a los ingresos por intereses, estos se calculan sobre el valor contable bruto para los saldos de los estratos 1 y 2. Para los saldos del estrato 3, los ingresos por intereses se calculan sobre la base del costo amortizado de las deudas (es decir, el valor bruto contable neto de la provisión por deterioro).

Definición de impago

La definición de impago está en consonancia con la del acuerdo de Basilea, con la presunción refutable de que la entrada en impago se realice como muy tarde después de los 90 días de impago. Esta definición tiene en cuenta las directrices de la ABE del 28 de septiembre de 2016, principalmente en lo relativo a los umbrales aplicables en caso de impagados y los periodos de observación.

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

Activos financieros deteriorados o de dudoso cobro

Definición

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

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

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

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

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





Modelo simplificado

El modelo simplificado consiste en registrar inicialmente una provisión por deterioro sobre la base de una pérdida crediticia prevista al reconocimiento inicial 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 prórogas 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*.

CP



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 al vencimiento y las probabilidades de impago asociadas.

Pérdidas en caso de impago (LGD)

La pérdida en caso de impago es la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo previstos, descontados a la tasa de interés efectiva (o una aproximación) en la fecha de impago. La LGD se expresa como porcentaje de la exposición en caso de impago (*Exposure At Default* o "EAD").

La estimación de los flujos de efectivo esperados incorpora los flujos de efectivo resultantes de la venta de una garantía mantenida u otras mejoras crediticias si estas se incluyen en las condiciones contractuales y la entidad no las contabiliza de forma separada (por ejemplo, una garantía hipotecaria asociada a un préstamo inmobiliario), una vez deducidos los costos de obtención y venta de dichas garantías.

En el marco de los préstamos garantizados, la garantía se considera como intrínseca al contrato de préstamo si se incluye en sus condiciones contractuales o se otorga en el momento de la concesión del préstamo, y si el monto de reembolso previsto puede asignarse a un préstamo concreto (no existe efecto de mutualización mediante un mecanismo de subordinación o de tope global para toda una cartera). En este caso, se tiene en cuenta en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas; si no, da lugar al reconocimiento de un activo de reembolso separado.

La LGD utilizada a los fines de la NIIF 9 se deriva de los parámetros de LGD del acuerdo de Basilea. Está ajustada por el efecto "punto bajo de ciclo" y los márgenes conservadores, principalmente regulatorios, con la excepción de los márgenes para incertidumbres de modelo.

Exposición en caso de impago (EAD)

La exposición en caso de impago de un instrumento es el monto residual que se prevé que adeude el deudor en el momento del impago. Este monto se define en función del perfil de reembolso esperado y tiene en cuenta, según los tipos de exposición, las amortizaciones contractuales, los reembolsos anticipados previstos y las disposiciones previstas de las líneas de crédito.

Incorporación de informaciones de naturaleza prospectiva

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

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

Traslados a pérdidas

Un traslado a pérdidas consiste en reducir el valor contable bruto de un activo financiero cuando ya no existen esperanzas razonables de recuperar la totalidad o una parte de dicho activo financiero o cuando ha sido objeto de un abandono total o parcial. El traslado a pérdidas se produce cuando se han agotado todas las vías de actuación a disposición del Banco y depende generalmente del contexto propio de cada jurisdicción.

Si el monto de la pérdida cuando se lleva a cabo el traslado es superior a la provisión por deterioro acumulada, la diferencia se registra como una pérdida de valor adicional en "Costo del riesgo". En todas las recuperaciones que se produzcan después de que el activo financiero (o una parte de él) ha salido del balance, el monto recibido se registra como ganancia en "Costo del riesgo".

Recuperaciones mediante el ejercicio de la garantía

Cuando un crédito está respaldado con un activo financiero o no financiero recibido en garantía y la contraparte incurre en un impago, el Grupo puede optar por ejercitar la garantía y, según la jurisdicción, puede convertirse en el propietario del activo. En una situación así, el crédito se da de baja contablemente a cambio del activo recibido en garantía.

Cuando se ha hecho efectiva la propiedad del activo, este se reconoce a su valor razonable y se clasifica en el balance según la intención de gestión.

Reestructuración de activos financieros a causa de dificultades financieras

Una reestructuración a causa de dificultades financieras del deudor se define como una modificación de los términos y condiciones de la transacción inicial que el Grupo contempla exclusivamente por motivos económicos o legales relacionados con las dificultades financieras del deudor.

CP



En las reestructuraciones que no conllevan una baja contable del activo financiero, se aplica un ajuste de valor al activo reestructurado a la reducción del valor en libros al valor presente de los nuevos flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa de interés efectiva original. La modificación del valor del activo se reconoce en la cuenta de resultado en "Costo del riesgo".

A continuación, se evalúa la existencia de un incremento significativo del riesgo crediticio en el instrumento financiero comparando el riesgo de impago posterior a la reestructuración (según las condiciones contractuales modificadas) y el riesgo de impago en la fecha de reconocimiento inicial (según las condiciones contractuales originales). Para demostrar que ya no se reúnen los criterios de reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas al vencimiento, deberá observarse un patrón de pago de calidad durante un periodo determinado.

Cuando la reestructuración consiste en un canje total o parcial por otros activos sustancialmente diferentes (por ejemplo, el intercambio de un instrumento de deuda por un instrumento de patrimonio), ésta se traduce en la cancelación de la cuenta por cobrar y en el reconocimiento de los activos recibidos en el canje a valor razonable en la fecha del canje. La diferencia en valor se reconoce en la cuenta de resultados en "Costo del riesgo".

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

Periodos de observación

El Grupo aplica periodos de observación para evaluar el posible retorno a un estrato de mejor calidad. Así, para el paso del estrato 3 al estrato 2 se aplica un periodo de observación de 3 meses, que se amplía hasta los 12 meses en caso de reestructuración a causa de dificultades financieras.

Para el paso del estrato 2 al estrato 1, se aplica un periodo de observación de 2 años para los créditos que han sufrido una reestructuración a causa de dificultades financieras.

1.f.6 Costo del riesgo

El costo del riesgo incluye los siguientes elementos de los resultados:

- los deterioros que cubren las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses y al vencimiento (estrato 1 y estrato 2) relacionadas con los instrumentos de deuda reconocidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, con los compromisos de préstamo y con los contratos de garantía financiera que no se reconocen a valor razonable y con las deudas derivadas de contratos de alquiler, activos de contratos y deudas comerciales;
- los deterioros de activos financieros (incluidos los medidos a valor razonable con cambios en resultados) sobre los que exista un indicio objetivo de depreciación (estrato 3), las pérdidas por créditos irrecuperables y los montos recuperados de créditos cancelados en libros;

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

1.f.7 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Cartera de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La cartera de negociación comprende los instrumentos mantenidos para negociación, incluidos los instrumentos derivados.

El resto de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se refiere a los instrumentos de deuda que no se mantienen para negociación y que no cumplen el criterio del modelo de gestión "cobro" o "cobro y venta" o el de los flujos de efectivo. También se engloban en esta categoría los instrumentos de patrimonio para los que no se ha optado por la clasificación a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. Por último, los activos financieros se pueden designar a valor razonable con cambios en resultados si eso permite a la entidad eliminar o reducir considerablemente una asimetría en la medición y contabilización que existiría en caso de contabilización de los activos y pasivos financieros afectados en categorías diferentes.

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

Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados

El Grupo utiliza esta categoría en los dos siguientes casos:

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

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

6x



1.f.8 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Un instrumento financiero emitido o sus diferentes componentes se clasifican como pasivo financiero o instrumento de patrimonio en función con la naturaleza económica del contrato jurídico.

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se clasifican como instrumentos de deuda si la compañía del Grupo que emite los instrumentos tiene la obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero al tenedor del instrumento. Lo mismo aplica si el Grupo está obligado a intercambiar un activo o pasivo financiero con otra empresa bajo condiciones que potencialmente son desfavorables para el Grupo, o a entregar un número variable de acciones propias del Grupo.

Los instrumentos de patrimonio son producto de contratos que ponen de manifiesto un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos.

Títulos de deuda y deuda subordinada

Los títulos de deuda y la deuda subordinada se contabilizan a costo amortizado, salvo si se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las emisiones de títulos de deuda se reconocen inicialmente al valor de emisión incluyendo los costos de la operación y después se miden a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los bonos amortizables o convertibles en acciones propias pueden conllevar un componente de deuda y un componente de patrimonio que se determinan en el reconocimiento inicial de la operación. En este caso, se calificarán con instrumentos híbridos.

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

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

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

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

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

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

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

69

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 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 valor razonable 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.



99



Si deja de existir la partida cubierta, los montos acumulados reconocidos en el patrimonio neto se llevan de inmediato a la cuenta de resultados en la partida de "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 activos y pasivos futuros. Los instrumentos de cobertura pueden ser derivados de tipos de cambio o cualquier otro instrumento financiero no derivado.

1.f.10 Determinación del valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una operación concertada en condiciones normales entre participantes del mercado, en el mercado principal o en el más ventajoso, a la fecha de medición.

El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos financieros utilizando precios que se obtienen directamente de datos externos, o bien utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación son principalmente enfoques de mercado y de ingresos que abarcan modelos generalmente aceptados (por ejemplo, flujos de efectivo descontados, modelo Black-Scholes y técnicas de interpolación). Maximizan el uso de datos observables y minimizan el uso de datos no observables; se calibran para reflejar las condiciones actuales del mercado y se aplican los ajustes de valuación según sea apropiado, cuando algunos factores, como riesgos de modelo, liquidez y crediticios no son captados por los modelos o los datos subyacentes, pero, no obstante, los participantes de mercado los consideran al establecer el valor razonable.

En general, se mide individualmente el valor razonable para cada activo o pasivo financiero, pero se puede elegir la medición con base en la cartera, con sujeción a ciertas condiciones; en este sentido, el Grupo aplica esta excepción cuando algún grupo de activos financieros y pasivos financieros y otros contratos cubiertos por la aplicación de la norma sobre los instrumentos financieros se administra con base en la exposición neta a riesgos similares, de mercado o crediticios, que se compensan, de acuerdo con una estrategia interna de la administración de riesgos debidamente documentada.

Los activos y pasivos que se miden o presentan a valor razonable se clasifican en los siguientes tres niveles de jerarquía:

- Nivel 1: los valores razonables se determinan utilizando directamente precios cotizados en los mercados activos para activos y pasivos idénticos. Las características de un mercado activo incluyen la existencia de una frecuencia y volumen de actividad suficientes y de precios disponibles de forma continua.
- Nivel 2: los valores razonables se determinan con base en técnicas de valuación cuyos parámetros principales son datos de mercado observables, ya sea directa o indirectamente. Estas técnicas se ajustan con regularidad y los datos se corroboran con información proveniente de los mercados activos.
- Nivel 3: los valores razonables se determinan utilizando técnicas de valuación cuyos parámetros principales no son observables o no se pueden corroborar por observaciones basadas en el mercado, debido por ejemplo a la falta de liquidez del instrumento o a un riesgo importante del modelo. Un parámetro no observable es un parámetro para el cual no existe información de mercado disponible y que, por lo tanto, se deriva de supuestos propios acerca de lo que otros participantes de mercado considerarían al evaluar el valor razonable. La evaluación de si un producto no tiene liquidez o está sujeto a riesgos importantes del modelo es una cuestión de juicio.

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

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

1.f.11 Baja contable de activos y pasivos financieros

Baja contable de activos financieros

El Grupo da de baja en cuentas la totalidad o una parte de un activo financiero cuando vencen los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o cuando el Grupo transmite el activo (bien sobre la base de una transmisión de los derechos contractuales sobre sus flujos de efectivo o bien conservando los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo, asumiendo al mismo tiempo la obligación de pagar los flujos de efectivo de activo en el marco de un sistema de retrocesión admisible), así como la práctica totalidad de los riesgos y recompensas del activo.

69

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 u obligaciones creados o conservados con ocasión de la transmisión del activo. Si el Grupo ha conservado el control del activo financiero, 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".

9





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

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

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

Contratos de seguro

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

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

Contratos de inversión con participación discrecional

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

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

Contabilización y medición

Agrupación de los contratos

La contabilidad y la medición de los contratos de seguro se efectúan por grupos de contratos dentro de las carteras que agrupan contratos que cubren riesgos similares y que se gestionan juntas. Los grupos de contratos se definen en función de la rentabilidad prevista inicialmente: contratos onerosos, contratos rentables con una baja probabilidad de convertirse en onerosos y otros. Un grupo de contratos puede contener únicamente contratos emitidos con un intervalo máximo de un año (correspondientes a una "cohorte" anual), salvo cuando se puede aplicar la excepción opcional prevista por el reglamento europeo (en los contratos de seguro de vida-ahorro).

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

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

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

Alta y baja contable

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

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

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

9x

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

A handwritten signature or set of initials in blue ink, located at the bottom left of the page.



- 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 los 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 período para el que existan datos observables y corregida por una prima de liquidez determinada a partir de los activos subyacentes para tener en cuenta la liquidez de los pasivos.

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

La unidad de cobertura utilizada para la amortización del margen sobre los servicios contractuales corresponde a la variación del ahorro que corresponde a los asegurados (determinada según su valor actual), ajustada para tener en cuenta el impacto del rendimiento real de las inversiones financieras o inmobiliarias subyacentes con respecto a la proyección actuarial de riesgo neutro.

Modelo de medición simplificado (Premium Allocation Approach – PAA)

Los contratos de corta duración (menos de un año) pueden ser medidos y contabilizados utilizando un enfoque simplificado denominado método de asignación de las primas. Este método también es aplicable a los contratos de mayor duración si da lugar a resultados similares a los del modelo general en relación con el pasivo con cargo a la cobertura restante. Para los contratos rentables, los pasivos relacionados con la cobertura restante se evalúan sobre la base del aplazamiento de las primas cobradas de acuerdo con una lógica próxima a la que se utiliza con la NIIF 4. Los contratos onerosos y los pasivos de los siniestros acaecidos se miden de acuerdo con el modelo general. En este caso, el método empleado para determinar el ajuste de riesgo es el mismo que en el modelo general.

El Grupo ha optado por diferir los gastos de adquisición a lo largo del período 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.

99



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

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

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

Presentación en el balance y en la cuenta de resultados

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

Los ingresos o cargos financieros de los contratos de seguro emitidos se presentan de forma separada entre la cuenta de resultados y el patrimonio neto en las carteras en las que esta descomposición se haya considerado pertinente. En los contratos de Protección evaluados con el modelo general y en los pasivos de los siniestros acaecidos en los contratos evaluados con el modelo simplificado, la elección de las carteras afectadas se realizó teniendo en cuenta simultáneamente los efectos en el resultado derivados de la compensación del descuento de los pasivos y las modalidades de contabilización de los activos que los respaldan. En el caso de los contratos evaluados de acuerdo con el método de los honorarios variables, se optó por neutralizar las discordancias contables que pudieran existir en la cuenta de resultados entre el efecto de las variaciones del valor razonable de los pasivos de seguros o de inversión y el de los activos subyacentes cuando estos últimos no se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Los contratos de seguro pueden ser objeto de distribución y gestión por parte de entidades no aseguradoras del Grupo a las que se remunera a tal fin mediante comisiones abonadas por las entidades de seguros. El modelo de evaluación de los contratos de seguro ha de proyectar en los flujos de ejecución de los contratos los gastos de adquisición y gestión que se abonarán en el futuro y presentar en la cuenta de resultados, por un lado, la liberación de los gastos estimados con cargo al periodo y, por otro, los gastos reales. En el caso de las comisiones entre sociedades del Grupo, el Grupo procede a ajustar el margen interno en el balance y en la cuenta de resultados (en la descomposición de los pasivos de seguros y los resultados relacionados entre flujo de ejecución y margen sobre servicios contractuales), presentando como cargos de los contratos de seguro la parte de los gastos generales (menos márgenes internos) de las entidades bancarias imputables a la actividad de seguros. Los márgenes de los distribuidores internos se determinan a partir de los datos de gestión normalizados de cada una de las redes afectadas.

Efecto de las estimaciones contables realizadas en los estados financieros intermedios

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

1.H PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO Y ACTIVO INTANGIBLE

La Propiedad, planta y equipo y activo intangible que se presentan en el balance consolidado constan de activos que se utilizan en las operaciones e inmuebles de inversión. Los derechos de uso relativos a activos arrendados (véase la nota 1.i.2) se presentan en los rubros de propiedad, planta y equipo y activos intangibles correspondientes a los activos similares mantenidos.

El activo que se utiliza en las operaciones es aquel que se usa en la prestación de servicios o con fines administrativos, e incluye activos no inmobiliarios que el Grupo arrienda como arrendador conforme a contratos de arrendamiento operativo.

Los inmuebles de inversión son bienes que se tienen para generar ingresos por rentas y ganancias de capital.

Los inmuebles de inversión se miden al costo, con la excepción de aquellos que se mantienen como elementos subyacentes de contratos de participación directa (por modificación de la NIIF 40), que se registran a valor razonable con cambios en resultados y se presentan en el rubro "Inversiones de las actividades de seguros" del balance (véase la nota 1.g.1).

El activo que se utiliza en las operaciones se reconoce inicialmente al precio de compra más los costos directamente atribuibles, junto con los costos de los préstamos asumidos, cuando se requiere un largo periodo de construcción o adaptación antes de que el activo se pueda poner en servicio. Como excepción, aquellos inmuebles ocupados por la entidad propietaria que constituyen elementos subyacentes de contratos de participación directa se miden a valor razonable (por modificación de la NIC 16).

El software que el Grupo BNP Paribas desarrolla internamente y que cumple con los criterios para capitalización se capitaliza al costo de desarrollo directo, que incluye los costos externos y los costos de mano de obra de los empleados directamente atribuibles al proyecto.

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo y el activo intangible se miden al costo menos la depreciación o amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

El monto depreciable de propiedad, planta y equipo y activo intangible se calcula después de deducir el valor residual del activo. Se asume que sólo el activo que el Grupo arrienda como arrendador conforme a contratos de arrendamiento operativo tiene un valor residual, ya que la vida útil de la propiedad, planta y equipo y activo intangible que se utilizan en operaciones es en general el mismo que su vida económica.

La propiedad, planta y equipo y activo intangible se deprecian o amortizan linealmente durante la vida útil del activo. Los gastos de depreciación y amortización se reconocen en la cuenta de resultados, en "Depreciación, amortización y deterioro de la propiedad, planta y equipo y activo intangible".

5



Cuando un activo consiste en varios componentes que pueden requerir el reemplazo a intervalos regulares, o cuando tienen diferentes usos generan beneficios económicos a diferentes tasas, cada componente se reconoce por separado y se deprecia siguiendo el método apropiado que le corresponde. El Grupo BNP Paribas ha adoptado el enfoque basado en componentes para inmuebles que se utilizan en operaciones y para inmuebles de inversión.

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

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

Los costos de mantenimiento del software se registran en gastos en la cuenta de resultados conforme se incurrir; 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".

1.1 CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

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

1.1.1 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".

49



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 a lo largo de su vida útil 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 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; particular, con la remuneración diferida por más de 12 meses y no vinculada al precio de las acciones de BNP Paribas, que se relaciona 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 la reevaluación se reconocen en la cuenta de resultados y no en el patrimonio neto.

Indemnizaciones por finalización de contrato

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

Beneficios postempleo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.1 PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Los pagos basados en acciones son pagos que se basan en las acciones emitidas por el Grupo, ya sea que la operación se liquide con la entrega de acciones o con un pago en efectivo, cuyo monto se basa en la evolución del valor de las acciones de BNP Paribas.

Planes de concesión de opciones de suscripción de acciones (*stock options*) y acciones gratuitas

Los gastos relacionados con estos planes se reconocen durante el periodo de devengo de los derechos, si la prestación está condicionada al empleo continuo del beneficiario.

Estos gastos se registran en gastos de salarios y beneficios a empleados con el ajuste correspondiente en el patrimonio neto; se calculan con base en el valor general del plan, determinado a la fecha de la concesión por el Consejo de Administración.

En ausencia de mercados para estos instrumentos, se utilizan modelos de valuación financiera que toman en cuenta la evolución relativa de las acciones de BNP Paribas. Los gastos totales de un plan se determinan multiplicando el valor unitario por opción o acción otorgada por el número estimado de opciones o acciones otorgadas que se acumulan al final del periodo de devengo y tomando en cuenta las condiciones relativas al empleo continuo del beneficiario.

Los únicos supuestos que se revisan durante el periodo de devengo, y por ello resulta en un ajuste de los gastos, son aquellos relativos a la probabilidad de que los empleados dejen el Grupo y aquellos relativos a las condiciones de desempeño que no están vinculadas al precio de las acciones de BNP Paribas.

59



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 toma para tomar en cuenta incumplimientos de la presencia continua o en las condiciones de desempeño y el cambio en el precio de las acciones de BNP Paribas.

Si no existe la condición de presencia continua, el gasto no se difiere, sino que se reconoce inmediatamente con el pasivo correspondiente en el balance; después, se revisa en cada fecha de presentación hasta la liquidación para tomar en cuenta las condiciones de desempeño y el cambio en el precio de las acciones de BNP Paribas.

1.M PROVISIONES REGISTRADAS EN PASIVOS

Las provisiones registradas en el pasivo del balance del Grupo (excepto por aquellas relacionadas con instrumentos financieros, prestaciones a empleados y contratos de seguros) se relacionan principalmente con reestructuraciones, litigios, multas y sanciones.

Se reconoce una provisión cuando es probable que se requiera un flujo de recursos que incorpora beneficios económicos, para liquidar una obligación que resulta de un evento pasado, y se puede realizar una estimación confiable del monto de la obligación. El monto de dichas obligaciones se descuenta, cuando el impacto del descuento es importante, a fin de determinar el monto de la provisión.

1.N IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

Los cargos del impuesto exigible sobre las ganancias se determinan con base en las leyes fiscales y las tasas fiscales en vigor en cada país en donde opera el Grupo durante el periodo en el cual se generan los ingresos.

Los impuestos diferidos se reconocen cuando surgen diferencias temporales entre el valor en libros de un activo o pasivo en el balance y en su base fiscal.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales gravables, excepto por:

- diferencias temporales gravables en el reconocimiento inicial de un fondo de comercio;
- diferencias temporales gravables en inversiones en empresas bajo el control exclusivo o conjunto del Grupo, donde el Grupo puede controlar la cronología de la reversión de la diferencia temporal y es probable que ésta no se revierta en el futuro previsible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas fiscales trasladables al ejercicio siguiente sólo en la medida en que es probable que la empresa en cuestión genere ganancias gravables futuras contra las que se puedan compensar estas diferencias temporales y las pérdidas fiscales.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden con el método de pasivos, utilizando la tasa fiscal que se espera aplicar al periodo cuando se realiza el activo o se liquida el pasivo, con base en tasas fiscales y leyes fiscales que se han promulgado o se habrán promulgado a más tardar en la fecha del balance de ese periodo. No se descuentan.

Los activos o pasivos por impuesto diferido se compensan cuando surgen dentro del mismo grupo, caen bajo la jurisdicción de una sola autoridad fiscal, y existe el derecho protegido por la ley de compensar.

En relación con la evaluación de las posiciones fiscales inciertas, el Grupo adopta el siguiente enfoque:

- se evalúa la probabilidad de que las autoridades fiscales dispensen un tratamiento fiscal incierto;
- la eventual incertidumbre queda reflejada durante la determinación del resultado fiscal reteniendo el monto más probable (la probabilidad de ocurrencia más alta) o bien la previsión matemática (suma de los posibles resultados ponderados por su probabilidad de ocurrencia).

Los impuestos exigibles y diferidos se reconocen como ingresos o gastos de impuestos en la cuenta de resultados, excepto por los impuestos relacionados con una transacción o un suceso contabilizado directamente en el patrimonio neto, que también se llevan al patrimonio neto. Lo anterior se refiere especialmente al efecto del impuesto derivado de los cupones abonados sobre los instrumentos financieros emitidos por el Grupo y calificados como instrumentos de patrimonio, como los títulos subordinados superiores de duración indeterminada.

CP

Cuando los créditos fiscales sobre ingresos de cuentas por cobrar y carteras de valores se utilizan para liquidar impuestos sobre los pagaderos en el periodo, los créditos fiscales se reconocen en la misma línea que el ingreso al cual se relacionan. Los gastos correspondientes continúan llevándose a la cuenta de resultados, en "Impuesto sobre las ganancias".



1.0 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

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

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

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

1.P USO DE ESTIMACIONES EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de los estados financieros requiere que los gerentes de los negocios y las funciones societarias realicen supuestos y estimaciones que se reflejan en la medición de ingresos y gastos en la cuenta de resultados, y de activos y pasivos en el balance, y en la presentación de la información en las notas a los estados financieros. Esto requiere que los gerentes en cuestión ejerzan su juicio y hagan uso de la información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros al realizar las estimaciones. Los resultados futuros reales de las operaciones donde los gerentes han hecho uso de estimaciones pueden diferir de manera significativa de esas estimaciones, principalmente a causa de las condiciones del mercado, lo cual puede tener un efecto importante en los estados financieros.

Lo anterior se aplica en particular a lo siguiente:

- el análisis del criterio de los flujos de efectivo de ciertos activos financieros;
- los cálculos de las pérdidas crediticias esperadas. Lo anterior se refiere sobre todo a la evaluación del criterio de aumento significativo del riesgo crediticio, a los modelos e hipótesis utilizados para medir las pérdidas crediticias esperadas, la determinación de los diferentes escenarios económicos y su ponderación;
- el análisis de los créditos renegociados con el fin de determinar si se mantienen en el balance o se dan de baja contablemente.
- el análisis de un mercado para determinar si es activo o no y el uso de modelos internos para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo clasificados en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" o en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" en el activo o en el pasivo y, en forma más general, los cálculos del valor razonable de los instrumentos financieros sujetos al requisito de divulgación del valor razonable;
- los supuestos que se aplican para evaluar la sensibilidad del valor razonable de los instrumentos financieros a cada tipo de riesgo de mercado, así como la sensibilidad de estas valuaciones a los principales parámetros no observables, como los que se presentan en las notas a los estados financieros;
- lo apropiado de la designación de ciertos instrumentos derivados, como coberturas de resultados, y la medición de la eficacia de la cobertura;
- las pruebas de deterioro que se realizan al activo intangible;
- la estimación de los valores residuales de la propiedad, planta y equipo y activo intangible que están cubiertos por contratos de arrendamiento operativo y que sirven de base para determinar su amortización, así como su eventual deterioro a raíz, sobre todo, del efecto de las consideraciones medioambientales sobre la evolución de los precios futuros de los vehículos de ocasión;
- los activos fiscales diferidos;
- la medición de los pasivos y activos de seguros y los contratos de inversión con participación discrecional, por grupos de contratos, sobre la base de los flujos de efectivo futuros de ejecución descontados y probables, fundamentados en hipótesis que pueden derivarse de datos de mercado o específicas de la entidad, y el reconocimiento del resultado de estos contratos sobre la base de los servicios prestados durante el periodo de cobertura;
- la medición de la incertidumbre relativa a los tratamientos fiscales y del resto de provisiones para contingencias y cargos. Concretamente, el resultado y el impacto potencial de las investigaciones y litigios en curso son difíciles de predecir antes de su finalización. La estimación de las provisiones se realiza teniendo en cuenta todas las informaciones disponibles en la fecha de preparación de los estados financieros, sobre todo la naturaleza del litigio, los hechos subyacentes, los procesos en curso y los fallos judiciales, incluidos los dictados en casos similares. El Grupo también puede recurrir a dictámenes de expertos y asesores independientes a los fines de realizar sus juicios.

CP

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



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

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

49



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

qx



La transición de la NIIF 4 a la NIIF 17 ha provocado que se anulen en el patrimonio neto los activos y pasivos de los contratos de seguros 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.

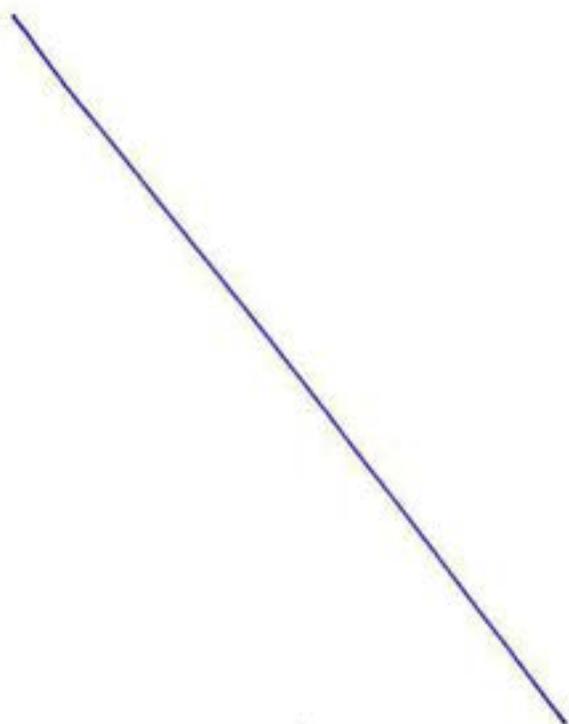
(d) El Grupo también ha aplicado las modificaciones de la NIC 40 y la NIC 16, con posterioridad a la NIIF 17, que dan lugar a que se midan a valor razonable con cambios en resultados los inmuebles mantenidos como subyacentes de contratos de participación directa y se reconozcan EUR +1,600 millones en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

GP



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



En millones de euros, al	Reclasificaciones						Efectos de la aplicación de la NIIF 9 (entidades de seguros)			31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	
	31 de diciembre de 2022 (NIC 39 / NIIF 4)	Títulos de deuda	Títulos de patrimonio	Títulos de deuda	Créditos y cuentas por cobrar	Otras reclasificaciones	Total de reclasificaciones hacia las categorías de la NIIF 9	Cambios de valor (fase 1)	Ajuste por deterioro (fase 2)		Efectos de la aplicación de las normas NIIF 17, NIC 16 y NIC 40
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	125,640	7,694	9,497	101	165	325	17,782	276	2,015	145,713	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	104,961	(7,694)	(9,497)	967		255	(15,969)	93	(60)	89,025	
Activos financieros a costo amortizado	4,044			(1,068)	(165)	(29)	(1,262)			1,153	
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

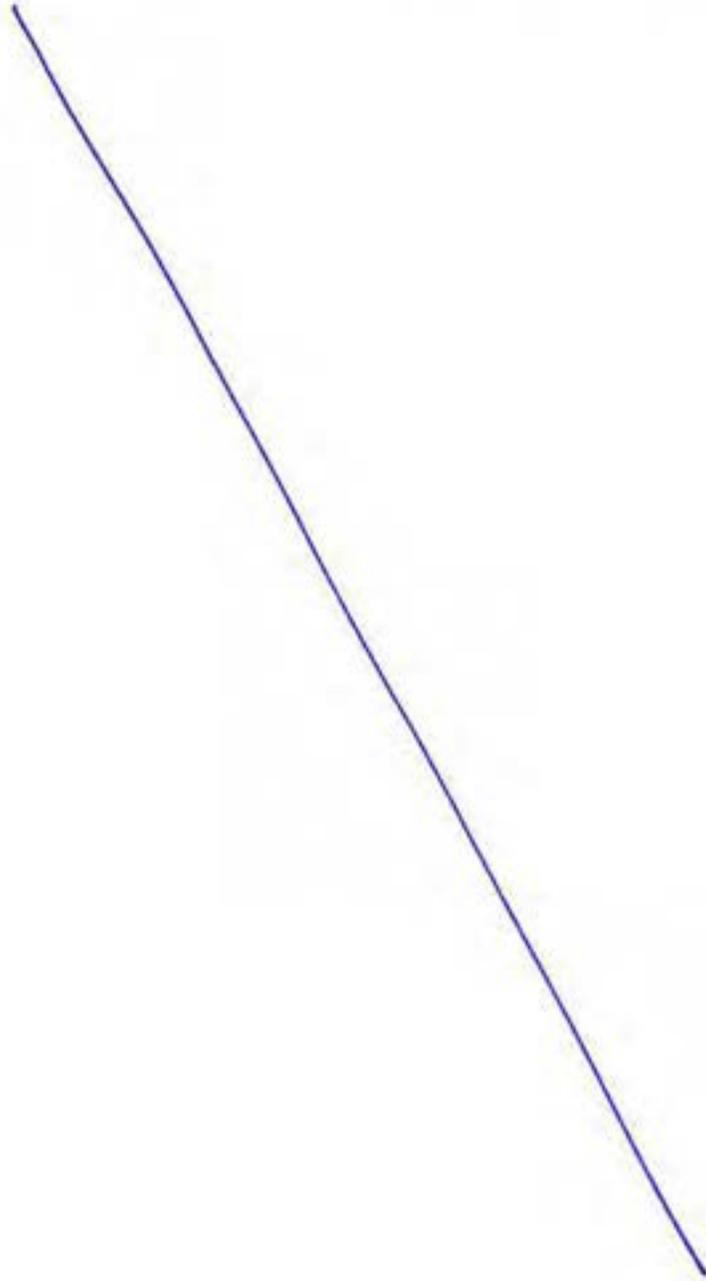
92

Los activos y pasivos financieros de las empresas de seguros se gestionan mediante carteras que se corresponden con los fondos de inversión que respaldan o con los fondos propios. Por lo tanto, los modelos de gestión se determinaron en función de estas carteras y la 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 CICVM 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 1.1.9).



clx



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



3.A MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

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

Estos rubros incluyen asimismo los ingresos y gastos de los instrumentos financieros que no se mantienen para negociación y cuyas características no permiten reconocerlos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, y los ingresos y gastos de los instrumentos financieros que el Grupo ha designado a valor razonable con cambios en resultados. El cambio en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluyendo intereses devengados) se reconoce en "Ganancia/Pérdida netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Los ingresos y gastos de intereses sobre derivados contabilizados como coberturas del valor razonable se incluyen en los ingresos generados por la partida cubierta; de igual forma, los ingresos y gastos de intereses que resultan de los derivados que se utilizan para cubrir las operaciones designadas a valor razonable con cambios en resultados se asignan a las mismas cuentas que los ingresos y gastos de intereses relativos a estas operaciones.

En el caso de tasas de interés negativas asociadas a préstamos y cuentas por cobrar o a deudas con clientes e instituciones de crédito, estas se reconocen, respectivamente, en los rubros de gastos por intereses o ingresos por intereses.

En millones de euros	Ejercicio 2023			Ejercicio 2022		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	66,886	(48,617)	18,269	34,795	(15,405)	19,390
Depósitos y créditos/préstamos asumidos	59,019	(36,827)	22,192	30,749	(11,652)	19,097
Contratos de recompra	681	(1,295)	(614)	274	(83)	191
Arrendamientos financieros	2,480	(109)	2,371	1,763	(102)	1,661
Títulos de deuda	4,706	-	4,706	2,009	-	2,009
Títulos de deuda y deuda subordinada	-	(10,386)	(10,386)	-	(3,568)	(3,568)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	1,856	-	1,856	738	-	738
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluida la cartera de negociación)	243	(1,454)	(1,211)	59	(279)	(220)
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	3,897	(1,741)	2,156	3,025	(1,450)	1,575
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	6,660	(8,600)	(1,940)	2,465	(2,965)	(500)
Pasivos por arrendamientos	-	(72)	(72)	-	(50)	(50)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DE INTERESES O ASIMILADOS	79,542	(60,484)	19,058	41,082	(20,149)	20,933

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

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



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

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

El Grupo se acogió al programa de TLTRO III (*Targeted Longer-term Refinancing Operations*), en la versión modificada por el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo en marzo de 2020, diciembre de 2020 y octubre de 2022 (véase la nota 3.g). El Grupo cumplió los criterios de aumento de la concesión de créditos que le permitieron beneficiarse de las tasas favorables aplicadas en cada periodo de referencia, que fueron las siguientes:

- en los dos periodos especiales de interés (es decir, de junio de 2020 a junio de 2022): la tasa promedio de la facilidad de depósito (DFR) -50 pb, es decir, -1%;
- en el periodo posterior (es decir, de junio de 2022 a noviembre de 2022): el promedio de la DFR entre la fecha de suscripción inicial de la operación de TLTRO III y el 22 de noviembre de 2022, es decir, para las principales disposiciones, -0.36% para la de junio de 2020 y -0.29% para la de marzo de 2021;
- en el último periodo (desde el 23 de noviembre de 2022): el promedio de la DFR entre el 23 de noviembre de 2022 y la fecha de reembolso. La tasa de interés efectiva promedio aplicada a este último periodo es del 3.15% (1.64% hasta el 31 de diciembre de 2022 y 3.31% en el año 2023).

Esta tasa revisable se considera como una tasa de mercado, ya que es definida por el Banco Central Europeo y se aplica a todas las entidades de crédito que cumplan los criterios de concesión. La tasa de interés efectiva de estos pasivos financieros se determina en cada periodo de referencia y sus dos componentes (tasa de referencia y margen) están sujetos a revisiones; se corresponde con la tasa nominal. El incorporación en octubre de 2022 del último periodo de interés forma parte de las decisiones del Banco Central Europeo en el marco de su política monetaria y, a este respecto, no se considera como una modificación contractual en el sentido de la NIIF 9, sino como una revisión de la tasa de mercado.

3.B COMISIONES

En millones de euros	Ejercicio 2023			Ejercicio 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>		
	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
<i>de los cuales, activos que se mantienen o invierten por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión y otras instituciones</i>	3,133	(360)	2,773	3,248	(376)	2,872
<i>de los cuales, instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados</i>	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).

97



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
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.

CP

[Handwritten signature]



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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022 <i>reexpresado</i>	
	Ejercicio 2023	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

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

3.F GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

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

CPX

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



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

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

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

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

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

3.G COSTO DEL RIESGO

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

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

Estas dos etapas se apoyan en informaciones prospectivas.

Incremento significativo del riesgo crediticio

Al 31 de diciembre de 2022, BNP Paribas modificó sus criterios de evaluación para incorporar el aumento significativo del riesgo crediticio en consonancia con las recomendaciones emitidas por la Autoridad Bancaria Europea y el Banco Central Europeo.

Anteriormente, salvo el negocio especializado de créditos al consumo, el análisis del deterioro del riesgo crediticio se basaba fundamentalmente en la evaluación de la calificación crediticia interna como indicador de la probabilidad promedio de impago a 1 año en el conjunto del ciclo. Con el fin de tener en cuenta de forma más completa la información prospectiva, los nuevos criterios utilizan como indicador principal la probabilidad de impago al vencimiento, derivada de la calificación interna incorporando las consecuencias previstas de la evolución de los escenarios macroeconómicos.

De acuerdo con estos nuevos criterios, se presume que el riesgo crediticio ha aumentado considerablemente, y los activos se han clasificados en el estrato 2, si la probabilidad de impago al vencimiento del instrumento se ha multiplicado al menos por tres desde la concesión. Este criterio de variación relativa se completa con un criterio de variación absoluta de la probabilidad de impago de 400 puntos básicos.

Además, para el conjunto de las carteras (excluyendo el negocio especializado de créditos al consumo):

- la línea de crédito se considera perteneciente al estrato 1 cuando su probabilidad de impago "Point in Time" (PI PIT) a 1 año es inferior al 0.3% en la fecha de cierre, ya que los cambios de probabilidad de impago vinculados a rebajas de la calificación en esta zona son bajas y, por tanto, se consideran como no "significativos";
- cuando la PI PIT a un año es superior al 20% en la fecha de cierre, teniendo en cuenta las prácticas del Grupo en materia de emisión de créditos, el deterioro se considera significativo y la línea de crédito se clasifica en el estrato 2 (en la medida en que la línea de crédito no haya sufrido deterioro).

En el negocio especializado de créditos al consumo, la existencia de un incidente de impago eventualmente regularizado acontecido durante los doce meses anteriores se considera como un indicio de incremento significativo del riesgo crediticio y la línea de crédito se clasifica, por tanto, en el estrato 2.

CP

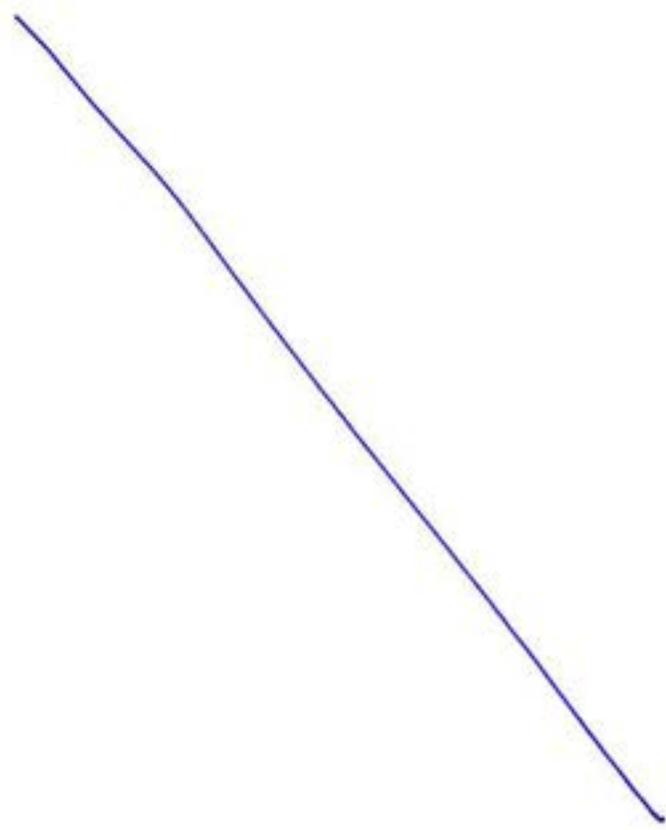


La tabla que figura debajo presenta una comparativa entre el anterior y el nuevo marco de evaluación relativa al aumento del riesgo crediticio:

		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)
Estrato anterior	Clientes y particulares	Probabilidad de impago un año < 0.25%	$\frac{\text{Probabilidad de impago un año}}{\text{Probabilidad de impago un año en originación}} > 4$ o Deterioro de la calificación interna ≥ 6 escalones	Probabilidad de impago un año > 10%
	Pequeñas y medianas empresas	Calificación interna ≤ 4	Deterioro de la calificación interna ≥ 6 escalones	Calificación interna $\geq 9+$
	Grandes empresas		Deterioro de la calificación interna ≥ 3 escalones	
Nuevos criterios		Probabilidad de impago PIT** un año < 0.3%	$\frac{\text{Probabilidad de impago PIT al vencimiento}}{\text{Probabilidad de impago PIT al venc. en originación}} > 3$ o Variación de la probabilidad de impago PIT al vencimiento desde la originación > 400 pb	Probabilidad de impago PIT un año > 20%

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

CPX





Se considerará que el riesgo crediticio ha aumentado considerablemente desde el reconocimiento inicial y que el activo se clasifica en 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 pérdida de crédito no se haya depreciado). Desde el 31 de diciembre de 2023, los clientes empresariales productivos bajo vigilancia son clasificados sistemáticamente en el estrato 2.

Durante el primer semestre de 2022, las calificaciones internas de las contrapartes rusas (incluida la calificación de la deuda pública) sufrieron una degradación sistemática para tener en cuenta los acontecimientos recientes, lo que trajo consigo la transferencia de sus saldos al estrato 2. Habida cuenta del limitado nivel de exposición del Grupo a este país, esta degradación no tuvo un efecto significativo en el costo del riesgo.

Informaciones prospectivas

El Grupo tiene en cuenta informaciones prospectivas tanto para estimar el incremento significativo del riesgo crediticio como para medir las pérdidas crediticias esperadas (*Expected Credit Loss – ECL*).

En lo que respecta a la medición de las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo ha optado por manejar cuatro escenarios macroeconómicos por zona geográfica que cubren un amplio abanico de condiciones económicas futuras potenciales:

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

El vínculo entre los escenarios macroeconómicos y la medición de las pérdidas crediticias esperadas (ECL) se establece principalmente mediante la modelización de las probabilidades de impago y la alteración de las matrices de migración de calificación interna (o parámetro de riesgo). Las probabilidades de impago determinadas por los escenarios macroeconómicos permiten medir las pérdidas esperadas en cada escenario.

El marco del Grupo se divide en sectores con el fin de tener en cuenta la diversidad de las dinámicas sectoriales a la hora de evaluar la probabilidad de impago de las empresas.

La integración de la información prospectiva también se incorpora a la tarea de determinar si existe un deterioro significativo del riesgo crediticio. Así, las probabilidades de impago que sirven de base a esta evaluación contienen la información prospectiva multiescenario, del mismo modo para que el cálculo de las pérdidas previstas.

El peso que se atribuye a las pérdidas crediticias previstas calculadas en cada uno de los escenarios se sitúa en el 50% para el escenario central y:

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

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

Escenarios macroeconómicos

Los cuatro escenarios macroeconómicos se definen con un horizonte de proyección a 3 años. Corresponden a:

- un escenario central, que describe la situación económica más probable en el horizonte proyectado. Este escenario se actualiza con periodicidad trimestral. El escenario central es establecido por el departamento de Análisis Económico del Grupo, en colaboración con otros expertos de todo el Grupo. Las proyecciones se adaptan a los principales mercados del Grupo (Francia, Italia, Bélgica, EE. UU. y Eurozona) a través de las principales variables macroeconómicas (el producto interior bruto (PIB) y sus componentes, la tasa de desempleo, el índice de precios al consumo, las tasas de interés, los tipos de cambio, el precio del petróleo, los precios del mercado inmobiliario, etc.) que son determinantes para la modelización de los parámetros de riesgo utilizados en el marco del proceso de pruebas de resistencia;
- un escenario adverso, que refleja las consecuencias de la materialización de los riesgos que pesan sobre el escenario central y del que deriva una situación económica mucho más desfavorable. Se aplica la caída del PIB con una amplitud variable, pero de forma simultánea, en las diferentes economías consideradas. Las hipótesis que se manejan generalmente son coherentes con las que proponen los reguladores. El resto de variables (tasa de desempleo, tasas de interés, etc.) se definen sobre la base de las relaciones econométricas establecidas y los juicios de expertos;
- un escenario grave, que es una versión agravada del escenario adverso;
- un escenario favorable, que refleja las consecuencias de la materialización de los riesgos que tienen un efecto positivo sobre la economía y del que deriva una situación económica más favorable. La incidencia favorable sobre el PIB se deduce de la incidencia adversa sobre el PIB, de tal modo que las probabilidades de las dos incidencias se igualan en promedio a lo largo del ciclo. El resto de variables (tasa de desempleo, inflación, tasas de interés, etc.) se define del mismo modo que en el escenario adverso.

CGX



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 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

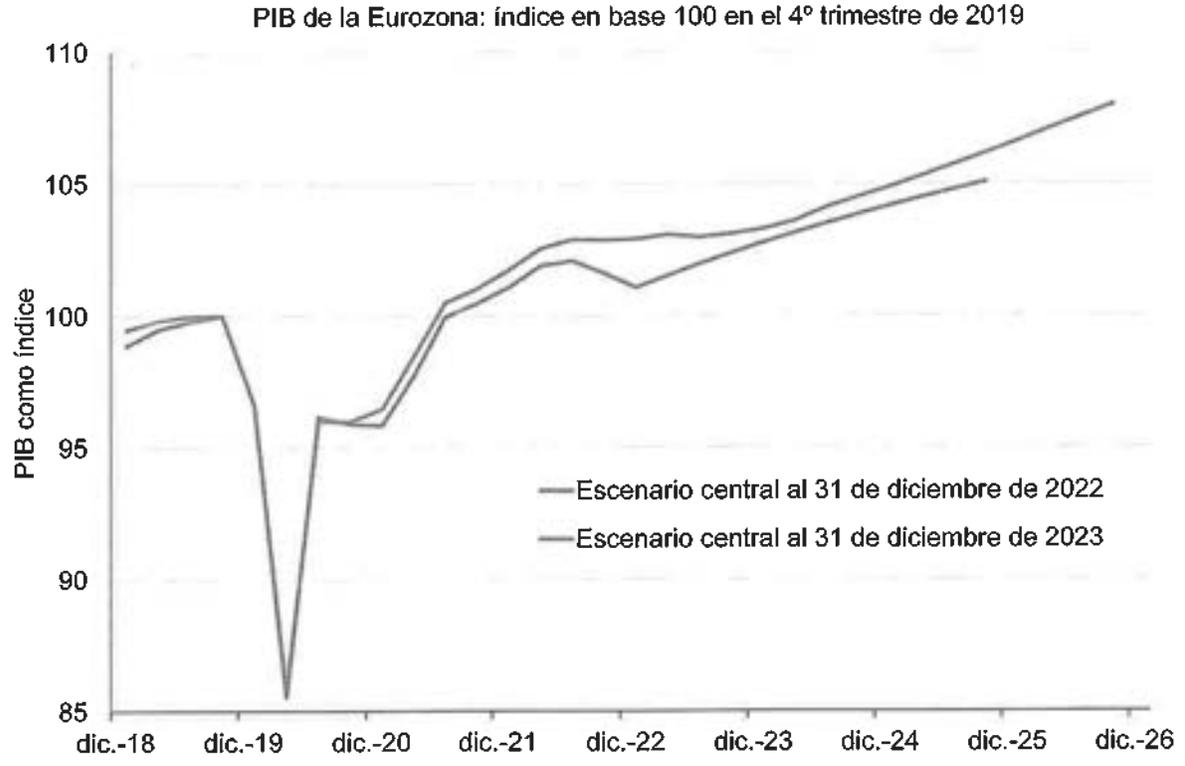
La actividad mundial se ralentizó en 2023 en un contexto caracterizado por unas condiciones financieras más duras y una inflación que siguió siendo elevada. El PIB mundial está previsto que crezca un 2.8% en promedio anual (frente al 3.3% de 2022), debido principalmente a la debilidad de las economías 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



Handwritten signature in blue ink.

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 lastimar 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.

CP



- **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 económica (aumento de las tasas de interés, reducción del gasto público, subidas de impuestos).

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

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

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

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

Ponderación de los escenarios y sensibilidad del costo del riesgo

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

La sensibilidad del monto de pérdidas esperadas (ECL) en el conjunto de los activos financieros a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y a las obligaciones crediticias se determina comparando la estimación de las pérdidas previstas resultante de la ponderación de los escenarios anteriores con la resultante de cada uno de los dos escenarios principales:

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

Ajustes post-modelos

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

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

Se han tomado en consideración ajustes conservadores cuando los modelos utilizados se basaban en indicadores que presentan niveles atípicos en el contexto de la crisis sanitaria y en función de las medidas de apoyo, como el aumento de los depósitos y el descenso de los retrasos en los pagos de los clientes particulares y los empresarios.

Para el negocio especializado del crédito al consumo, se consideró un 2020 un ajuste conservador en los créditos que fueron objeto de un aplazamiento de los vencimientos. En 2021, este ajuste se revirtió con el retorno a los pagos satisfactorios observado en estos créditos. Sin embargo, se había aplicado un ajuste conservador para compensar el nivel atípico de los retrasos en los pagos.

Estos ajustes post-modelos se tomaron en 2022.

- **Adaptación del marco de evaluación de las pérdidas crediticias esperadas para tener en cuenta el significativo aumento de la inflación y de las tasas de interés:**

Se han efectuado ajustes adicionales en 2022 con el fin de tener en cuenta los efectos de la inflación y las alzas de las tasas de interés cuando estos no son estimados directamente por los modelos. Por ejemplo, dentro del negocio especializado del crédito al consumo, se han considerado ajustes en las categorías de clientes más sensibles al descenso progresivo de su renta disponible.

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

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

CP

COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO



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

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

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

6x

PROVISIONES POR DETERIORO PARA RIESGO CREDITICIO

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



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>	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
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	18,381	2,627	(3,264)	(133)	17,611
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	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
<i>de los cuales, estrato 1</i>	2,074	(60)	(2)	(46)	1,966
<i>de los cuales, estrato 2</i>	2,881	(347)	(41)	(64)	2,429
<i>de los cuales, estrato 3</i>	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
<i>de los cuales, estrato 1</i>	326	(47)		(10)	269
<i>de los cuales, estrato 2</i>	338	(25)		(12)	301
<i>de los cuales, estrato 3</i>	766	16	(45)	(37)	700
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	20,243	2,596	(3,356)	(219)	19,264

CP

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



<i>En millones de euros, al</i>	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		(25)	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
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	20,028	2,326	(4,106)	133	18,381
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	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
<i>de los cuales, estrato 1</i>	1,891	223	(4)	(36)	2,074
<i>de los cuales, estrato 2</i>	2,748	87	(3)	49	2,881
<i>de los cuales, estrato 3</i>	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
<i>de los cuales, estrato 1</i>	230	94		2	326
<i>de los cuales, estrato 2</i>	374	(33)		(3)	338
<i>de los cuales, estrato 3</i>	821	9	(71)	7	766
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	21,959	2,440	(4,261)	105	20,243

67

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



<i>En millones de euros</i>	Deterioros en créditos con pérdidas previstas 12 meses (Estrato 1)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)	Deterioros en créditos depreciados (Estrato 3)	Total
Al 31 de diciembre de 2022				
<i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>	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 provisiones de cierre al 31 de diciembre de 2022. Esta situación se materializa tanto en las consecuencias de la evolución de los escenarios de PIB como en los efectos de las proyecciones de alzas de las tasas de interés sobre los ratios financieros de los clientes, lo que conlleva el retorno al estrato 1 de saldos trasladados anteriormente al estrato 2 y reversiones de provisiones sin cambio de estrato. La clasificación sistemática en el estrato 2, en la categoría de empresas, de los clientes productivos bajo vigilancia desde el 31 de diciembre de 2023 ha dado lugar a transferencias limitadas de saldos del estrato 1 al estrato 2.

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

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

99

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



<i>En millones de euros</i>	Deterioros en créditos con pérdidas previstas 12 meses (Estrato 1)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)	Deterioros en créditos depreciados (Estrato 3)	Total
Al 31 de diciembre de 2021	1,867	2,714	15,615	20,196
Provisiones netas por deterioro	212	102	2,057	2,371
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	683	234		917
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo ⁽¹⁾	(390)	(388)	(822)	(1,600)
Transferencia hacia el estrato 2	(133)	1,773	(212)	1,428
Transferencia hacia el estrato 3	(65)	(665)	1,806	1,076
Transferencia hacia el estrato 1	63	(502)	(36)	(475)
Evolución de los criterios de evaluación del aumento significativo del riesgo crediticio	29	(280)		(251)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato ⁽²⁾	25	(70)	1,321	1,276
Uso de los deterioros	(3)	(3)	(4,181)	(4,187)
Variaciones en los tipos de cambio	(6)	(30)	104	68
Variaciones en el ámbito de la consolidación y otros	(35)	77	21	63
Al 31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	2,035	2,860	13,616	18,511

(1) Incluidas ventas.

(2) Incluidas amortizaciones.

3.H OTROS CARGOS NETOS POR RIESGO EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

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

49

3.I GANANCIA NETA EN OTROS ACTIVOS INMOVILIZADOS



En millones de euros	Ejercicio	
	2023	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

Conciliación del gasto tributario efectivo con el gasto fiscal teórico a tasa fiscal estándar de Francia	Ejercicio 2023		Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	
	en millones de euros	tipo del impuesto	en millones de euros	tipo del impuesto
Gasto teórico por impuesto sobre el resultado neto antes de impuestos ⁽¹⁾	(2,875)	25.8%	(3,180)	25.8%
Efecto del diferencial de tasas fiscales de las entidades extranjeras	(56)	0.5%	(61)	0.5%
Efecto de dividendos y enajenaciones a tasa reducida	131	-1.2%	54	-0.4%
Efecto derivado de la no deducibilidad de las tasas y contribuciones bancarias ⁽²⁾	(369)	3.3%	(300)	2.4%
Efecto relacionado con la activación de pérdidas compensables y diferencias temporales anteriores	432	-3.9%	-	-
Efecto derivado de la hiperinflación en Turquía	(202)	1.9%	(188)	1.6%
Otros efectos	(327)	2.9%	22	-0.2%
Gasto por impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas	(3,266)	29.3%	(3,653)	29.7%
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.

97

NOTA 4 INFORMACIÓN DE SEGMENTOS



El Grupo se organiza en torno a tres divisiones operativas:

- **Banca Empresarial e Institucional (CIB):** está formada por las actividades de Banca Global, Mercados Globales y Servicios de Valores.
- **Banca y Servicios Personales y Comerciales (CPBS):** esta división reúne las entidades de banca comercial de la Eurozona, 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;

WJ

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

RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

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

99

Ejercicio 2023

reexpresado según



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

Inversionistas Personales⁽²⁾

CF

[A large blue diagonal line is drawn across the page, crossing out the table area.]

Ejercicio 2023

reexpresado según NIF 17 y 9



En millones de euros, al	Producto neto bancario	Costos de explotación	Costo del riesgo ⁽¹⁾	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Costos de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
Servicios de Inversión y Protección	5,590	(3,566)	(13)	2,011	148	2,159	5,813	(3,552)	5	2,265	266	2,532
Seguros	2,090	(808)		1,281	113	1,394	2,016	(794)		1,222	117	1,340
Gestión de Riqueza	1,603	(1,196)	(3)	404	4	408	1,512	(1,183)	3	333	39	372
Gestión de Activos ⁽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	851	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.

ax

COMISIONES NETAS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	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.

99

BALANCE POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF

31 de diciembre de 2023



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

La información por segmentos de negocios relativa al fondo de comercio se presenta en la nota 5.m Fondo de comercio.

Información por región geográfica

La división geográfica de los activos y los resultados de cada segmento se basa en la región en la que se reconocen para efectos contables, ajustada para reflejar desde dónde se gestiona la actividad. No refleja necesariamente la nacionalidad de la contraparte o la ubicación de las operaciones.

PRODUCTO NETO BANCARIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS POR REGIÓN GEOGRÁFICA

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

9x

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



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

NOTA 5 NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

6x



Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable

Los pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados constan principalmente de emisiones originadas y estructuradas a nombre de clientes en que la exposición al riesgo se maneja en combinación con la estrategia de cobertura. Estos tipos de emisiones contienen derivados incorporados considerables, cuyos cambios de valor se podrían compensar con los cambios en el valor de los derivados que los cubren económicamente.

El valor de reembolso de las emisiones de deuda designadas opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2023 fue de EUR 89,910 millones (EUR 71,721 millones al 31 de diciembre de 2022).

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

Instrumentos financieros derivados

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

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

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
<i>En millones de euros, al</i>				
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

62

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



En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17			
	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	7,760,832
Derivados de crédito		357,964	465,403	823,367		464,228	518,926	983,154
Derivados de acciones	1,130,554		638,904	1,769,458	1,177,728		535,465	1,713,193
Otros derivados	119,024		84,251	203,275	133,820		95,722	229,542
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	2,635,105	14,979,699	16,980,611	34,595,415	2,794,503	12,944,044	14,014,671	29,753,218

En el marco de la actividad *Client Clearing*, el Grupo garantiza el riesgo de impago de sus clientes ante las cámaras de compensación. El monto nacional 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 nacionales y los valores razonables de los derivados usados con fines de cobertura.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9		
	Montos nacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Montos nacionales	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

g

La descripción de las modalidades de gestión de los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio se incluye en el capítulo 5.7 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 instrumentos financieros cuya cobertura seguía en vigor al 31 de diciembre de 2023:



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


TOTAL COBERTURAS DE
VALOR 1,148,308 19,409 33,808 (10,843) 366,642 (10,374) 383,235

(1) En este epígrafe se incluyen los montos notacionales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la 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 177,833 millones en el caso de las coberturas de depósitos.

La tabla siguiente muestra el detalle de las relaciones de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de instrumentos financieros cuya cobertura seguía en vigor al 31 de diciembre de 2022:

	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos cubiertos			
	Montos notacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Cambios de valor acumulados utilizados para calcular la ineficacia	Valor en libros - activo	Cambios de valor acumulados - activo	Valor en libros - pasivo	Cambios de valor acumulados - pasivo
<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9</i>								
Coberturas de valor de instrumentos identificados	332,749	11,155	12,711	1,500	114,741	(12,204)	122,280	(10,588)
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	325,470	10,992	12,376	1,487	110,376	(12,128)	119,694	(10,540)
Créditos y cuentas por cobrar	19,827	613	171	527	18,394	(541)		
Títulos de deuda	131,460	10,297	1,258	11,521	91,982	(11,587)		
Depósitos	8,081	31	291	(375)			7,878	(388)
Deudas emitidas	166,102	51	10,656	(10,186)			111,816	(10,152)
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	7,279	163	335	13	4,365	(76)	2,586	(48)
Créditos y cuentas por cobrar	2,619	95	64	35	2,410	(42)		
Títulos de deuda	1,957	55	12	34	1,955	(34)		
Depósitos	64	-	30	2			76	2
Deudas emitidas	2,639	13	229	(58)			2,510	(50)
Coberturas de carteras con cobertura de tasas de interés	770,706	13,058	24,161	(11,240)	204,827	(8,877)	310,192	(20,063)
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con ⁽¹⁾	769,218	12,963	24,149	(11,292)	203,490	(8,830)	310,192	(20,063)
Créditos y cuentas por cobrar	346,924	9,243	162	9,680	203,490	(8,830)		
Depósitos	422,294	3,720	23,987	(20,972)			310,192	(20,063)
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	1,488	95	12	52	1,337	(47)		

9

Créditos y cuentas por cobrar	1,488	95	12	52	1,337	(47)	
TOTAL COBERTURAS DE VALOR	1,103,455	24,213	36,872	(9,740)	319,568	(21,081)	432,472

(1) En este epígrafe se incluyen los montos nominales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la cobertura cuando el subyacente sigue existiendo, por EUR 121,183 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 103,261 millones en el caso de las coberturas de depósitos.

Un activo o un pasivo o el conjunto de activos y pasivos pueden cubrirse en diversos periodos con distintos instrumentos financieros derivados. Igualmente, algunas coberturas se instrumentan mediante la combinación de dos derivados. En ese caso, los montos nominales se acumulan y su monto total supera el monto cubierto. El primer caso es especialmente el de las coberturas de carteras, y el segundo el de las coberturas de deuda emitida.

En cuanto a las coberturas de valor interrumpidas por ruptura del contrato de derivado, el monto acumulado de reevaluación que faltaba por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos al 31 de diciembre de 2023 se elevó a EUR 1,143 millones en el activo y a EUR -166 millones en el pasivo para las coberturas de carteras de instrumentos. Al 31 de diciembre de 2022, estos montos sumaban EUR 1,399 millones en el activo y EUR -138 millones en el pasivo.

En cuanto a las coberturas de instrumentos identificados, el monto acumulado de reevaluación por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos se elevó a EUR 105 millones en el activo al 31 de diciembre de 2023. Al 31 de diciembre de 2022, este monto ascendía a EUR 111 millones.

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

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

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

69





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

	Fecha de vencimiento			Total
	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Coberturas de valor	382,063	430,968	290,424	1,103,455
Derivados de tasas de interés	378,055	426,364	290,270	1,094,689
Derivados de tipos de cambio	4,008	4,604	154	8,766
Cobertura de resultados futuros	142,568	51,041	20,257	213,866
Derivados de tasas de interés	18,178	30,041	11,422	59,641
Derivados de tipos de cambio	124,223	20,753	8,835	153,811
Otros derivados	167	247	-	414
Coberturas de inversiones netas en divisas	1,719	-	-	1,719
Derivados de tipos de cambio	1,719	-	-	1,719

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

*31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17
y 9*

31 de diciembre de 2023

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

9



Los títulos de deuda clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto incluyen EUR 108 millones al 31 de diciembre de 2022, para los cuales los títulos clasificados en el estrato 3 al 31 de diciembre de 2023 (frente a EUR 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 neto de determinadas actividades. Durante el ejercicio 2023, el Grupo enajenó varias de estas inversiones. Por consiguiente, se transfirió a reservas una plusvalía neta de EUR 9 millones (frente a EUR 267 millones en 2022).

5.D MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Proceso de valuación

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

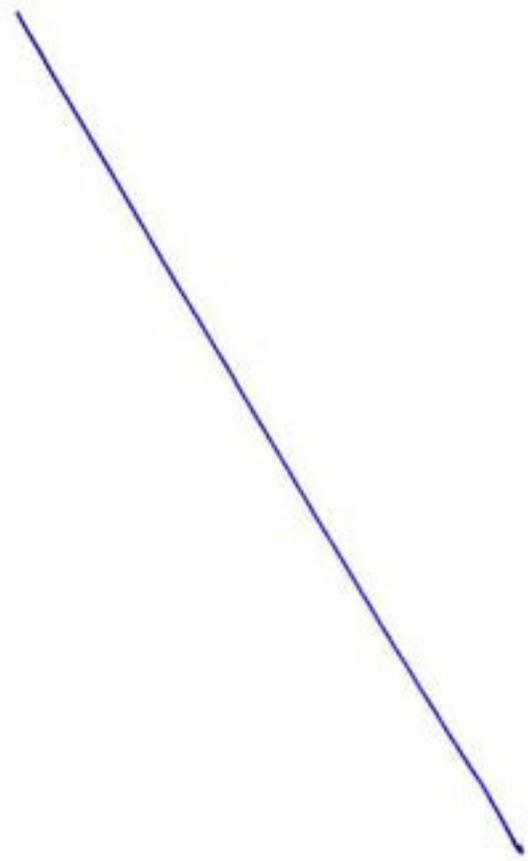
El valor económico está formado por la valuación de mercado media y ajustes de valuación adicionales.

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

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

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

CG



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

Ajustes de valuación

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

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

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

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

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

Ajuste de valuación vinculado a los costos futuros de cobertura (Future Hedging Costs Adjustments – FHC): este ajuste se aplica a las posiciones que requieren una cobertura dinámica a lo largo de su ciclo de vida, lo que da lugar a costos de bid/offer que se suman a los costos de los instrumentos de cobertura. La metodología de cálculo del ajuste se centra en evaluar estos costos, principalmente en función de la frecuencia óptima prevista de adaptación de la cobertura.

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

A la hora de determinar el costo de salida o transferir las exposiciones de riesgo de la contraparte, el mercado adecuado es el de los intermediarios financieros. Sin embargo, la determinación del CVA sigue siendo una cuestión de juicio debido a: i) la posible ausencia o carencia de información sobre precios en el mercado de intermediarios financieros, ii) la influencia del entorno normativo relacionado con el riesgo de la contraparte en las políticas de fijación de precios de los participantes del mercado, y iii) la ausencia de un modelo económico dominante para gestionar el riesgo de contraparte.

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

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

Ajuste de valuación por riesgo de crédito propio para deudas (Own Credit Adjustment – OCA) y para derivados (Debit Valuation Adjustment – DVA): son ajustes que reflejan el efecto de la solvencia de BNP Paribas, respectivamente en el valor de los títulos de deuda designados opcionalmente a valor razonable y los derivados. Ambos ajustes se basan en los perfiles de los pasivos futuros esperados. El riesgo 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 disminuyó EUR 196 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.



49

Clases y clasificación de instrumentos dentro de la jerarquía del valor razonable para activos pasivos medidos a valor razonable

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



31 de diciembre de 2023

En millones de euros, al	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación				Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	171,172	30,482	571	202,225	1,205	1,079	7,125	9,409	44,707	7,095	747	52,549
Estados	80,933	14,291	10	95,234	225			225	19,919	3,367	48	23,334
Otros títulos de deuda	19,776	15,747	439	35,962	327	363	380	1,070	23,218	3,515	207	26,940
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	70,463	444	122	71,029	653	716	6,745	8,114	1,570	213	492	2,275
Préstamos y operaciones de recompra		224,512	188	224,700		913	1,562	2,475				
Préstamos		8,441		8,441		913	1,562	2,475				
Contratos de recompra		216,071	188	216,259								
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	171,172	254,994	759	426,925	1,205	1,992	8,687	11,884	44,707	7,095	747	52,549
Cartera de valores	102,913	1,955	42	104,910								
Estados	69,811	398		70,209								
Otros títulos de deuda	9,670	1,544	41	11,255								
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	23,432	13	1	23,446								

4

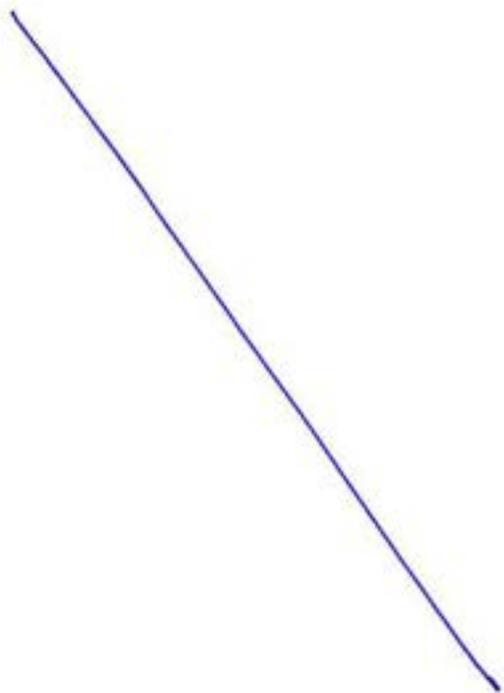
31 de diciembre de 2023



Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación **Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto**

En millones de euros, al	Cartera de negociación								Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Depósitos y operaciones de recompra	-	270,854	632	271,486	-	1,973	155	2,128				
Préstamos asumidos		4,846		4,846		1,973	155	2,128				
Contratos de recompra		266,008	632	266,640								
Títulos de deuda (nota 5.h)					14	60,132	23,617	83,763				
Deuda subordinada (nota 5.h)						735		735				
Deuda no subordinada (nota 5.h)					14	59,397	23,617	83,028				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	102,913	272,809	674	376,396	14	62,105	23,772	85,891				

CPX



31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y 9



En millones de euros, al	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación				Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	130,589	25,744	805	157,138	1,643	1,495	5,801	8,939	32,727	4,395	944	38,066
Estados	59,860	10,136	28	70,024					16,785	1,770	127	18,682
Otros títulos de deuda	16,454	14,695	630	31,779	1,152	500	333	1,985	14,496	2,412	288	17,196
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	54,275	913	147	55,335	491	995	5,468	6,954	1,446	213	529	2,188
Préstamos y operaciones de recompra		186,170	798	186,968		1,274	2,883	4,157				
Préstamos		6,428	5	6,433		1,274	2,883	4,157				
Contratos de recompra		179,742	793	180,535								
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	130,589	211,914	1,603	344,106	1,643	2,769	8,684	13,096	32,727	4,395	944	38,066
Cartera de valores	97,367	1,716	72	99,155								
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				

52

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



31 de diciembre de 2023

En millones de euros, al	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	734	131,382	1,384	133,500	714	103,334	1,928	105,976
Derivados de tipos de cambio	18	118,300	776	119,094	16	118,065	45	118,126
Derivados de crédito		7,663	764	8,427		8,697	1,623	10,320
Derivados de acciones	15	21,177	2,875	24,067	659	31,222	6,146	38,027
Otros derivados	586	6,365	40	6,991	607	5,769	67	6,443
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	1,353	284,887	5,839	292,079	1,996	267,087	9,809	278,882
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	-	21,692	-	21,692	-	38,011	-	38,011

31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y 9

En millones de euros, al	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	873	147,853	1,396	150,122	503	122,659	2,053	125,215
Derivados de tipos de cambio	33	133,628	721	134,382	35	129,204	35	129,274
Derivados de crédito		6,382	912	7,294		6,822	909	7,731
Derivados de acciones	6,760	13,512	2,330	22,602	9,177	13,290	4,824	27,291
Otros derivados	1,295	12,158	79	13,532	843	9,629	138	10,610
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	8,961	313,533	5,438	327,932	10,558	281,604	7,959	300,121
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	-	25,401	-	25,401	-	40,001	-	40,001

9



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 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 acciones cotizadas del Nivel 1 al Nivel 2 a resultas de la revisión del carácter observable de los parámetros de valuación asociados.

Descripción de los principales instrumentos en cada nivel

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

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

Nivel 1

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

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

Nivel 2

El Nivel 2 se compone de valores que son menos líquidos que los del Nivel 1; son principalmente bonos emitidos por empresas, bonos emitidos por Estados, valores con respaldo hipotecario (*Mortgage Backed Securities - MBS*), participaciones de fondos y valores a corto plazo, como certificados de depósito. Se clasifican en el Nivel 2 principalmente cuando los precios externos para el mismo valor se pueden observar con regularidad en un número razonable de agentes creadores de mercados que están activos en este valor, pero estos precios no representan los precios directamente negociables. Estos precios proceden fundamentalmente de servicios de difusión de precios de consenso con un número razonable de contribuyentes que son agentes creadores de mercados activos, así como cotizaciones orientativas generadas por agentes de bolsa y operadores de valores. También se pueden utilizar otras fuentes, como el mercado primario de emisiones.

Los contratos de recompra se clasifican principalmente en el Nivel 2. La clasificación se basa fundamentalmente en la capacidad de observación y liquidez del mercado de operaciones con pacto de recompra, dependiendo de la garantía subyacente y del vencimiento de la operación con pacto de recompra.

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

Los derivados clasificados en el Nivel 2 abarcan principalmente los siguientes instrumentos:

- instrumentos derivados clásicos, como *swaps* de tasas de interés, *caps*, *floors*, *swaptions*, derivados crediticios, contratos a plazo y opciones sobre acciones, tipos de cambio y materias primas;
- derivados estructurados cuya incertidumbre de modelo no es significativa, como opciones exóticas de divisas, derivados sobre acciones/fondos con uno o varios subyacentes, derivados de tasas de interés exóticos de curva individual y derivados basados en tasas de interés estructuradas.

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

- el valor razonable se deriva principalmente de precios o cotizaciones de otros instrumentos del Nivel 1 y Nivel 2, a través de técnicas de interpolación estándar o técnicas de separación cuyos resultados se corroboran regularmente mediante operaciones reales;
- el valor razonable se deriva de otras técnicas estándar, como replicación o flujos de efectivo descontados que se miden a precios observables, que 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.

CP



Nivel 3

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

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

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

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

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

Derivados

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

- **Derivados de tasas de interés:** las exposiciones comprenden principalmente productos swap en monedas menos líquidas. La clasificación responde también a la menor liquidez de ciertos vencimientos, a pesar de que existen ciertas observaciones a través del consenso. La técnica de valuación es estándar y utiliza información de mercados externos y técnicas de extrapolación.
- **Derivados de crédito (CDS):** las exposiciones comprenden principalmente CDS más allá del vencimiento observable máximo y, en una menor medida, CDS sobre emisores ilíquidos o en dificultades y CDS sobre índices de créditos. La clasificación responde a la falta de liquidez, a pesar de que existen observaciones disponibles principalmente a través del consenso. Las exposiciones del Nivel 3 también abarcan CDS y posiciones de Swaps de Retorno Total (TRS) en activos titulizados. A estos se les asignan los precios con las mismas técnicas de modelado que los bonos subyacentes tomando en cuenta la base en efectivo contra sintética y la prima de riesgo específica.
- **Derivados de acciones:** las exposiciones comprenden principalmente contratos a plazo y productos indexados a la volatilidad, productos con vencimientos largos y productos en mercados de opciones poco profundos. La determinación de las curvas a plazo y las superficies de volatilidad cuyo vencimiento está más allá del horizonte máximo observable se basa en técnicas de extrapolación; sin embargo, cuando no existen datos de mercado para alimentar el modelo, la volatilidad o el precio del futuro se determina en general a partir de valores sustitutos 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 cuanto en la que el cálculo de la liquidación se determina con un tipo de cambio fijo al vencimiento (con excepción de las principales divisas). Los instrumentos derivados estructurados a largo plazo también se clasifican en el Nivel 3;
- **Los derivados híbridos de divisas/tasas de interés** consisten principalmente en una familia de productos específicos conocida como bimonetarios reversibles (*Power Reverse Dual Currency – PRDC*) cuando la incertidumbre de valuación es sustancial. La valuación de algunos PRDC requiere un modelado complejo de la evolución conjunta de divisas y tasas de interés, que se clasifican en el Nivel 3. Esta valuación es especialmente sensible a las correlaciones no observables entre las tasas de interés y de cambio y se corrobora con datos de operaciones recientes y precios de consenso;
- **Los swaps de titulización** comprenden principalmente *swaps* de tasa fija, *swaps* de divisas o *basis swaps* cuyo notional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de algunas carteras subyacentes. La estimación del perfil de vencimientos de los *swaps* de titulización se corrobora mediante estimaciones estadísticas utilizando datos históricos externos;

CA



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

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

Ajustes de valuación (CVA, DVA y FVA)

Los ajustes de valuación para el riesgo de contraparte (CVA) y para el riesgo crediticio propio (DVA), así como el ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA), se consideran como componentes no observables del proceso de valuación y, por consiguiente, se clasifican en el Nivel 3. En el caso general, esto no interfiere en la clasificación de las transacciones individuales dentro de la jerarquía. Sin embargo, existe un proceso específico que permite identificar las transacciones individuales en las que la contribución marginal de estos ajustes (y la incertidumbre correspondiente) es significativa y justifica clasificar estas transacciones en el Nivel 3.

La siguiente tabla contiene el rango de valores de los principales datos no observables utilizados para la valuación de los instrumentos financieros de Nivel 3. Los rangos que se muestran corresponden a una variedad de diferentes instrumentos subyacentes y son significativos sólo en el contexto de la técnica de valuación implementada por BNP Paribas. Los promedios ponderados, cuando son importantes y están disponibles, se basan en valores de mercado, montos nominales o sensibilidades.

Los principales parámetros no observables utilizados para valorar los títulos de deuda emitidos de Nivel 3 son equivalentes a los de su derivado de cobertura económica. La información sobre estos derivados, presentada en esta tabla, también se aplica a estos títulos de deuda.

SP



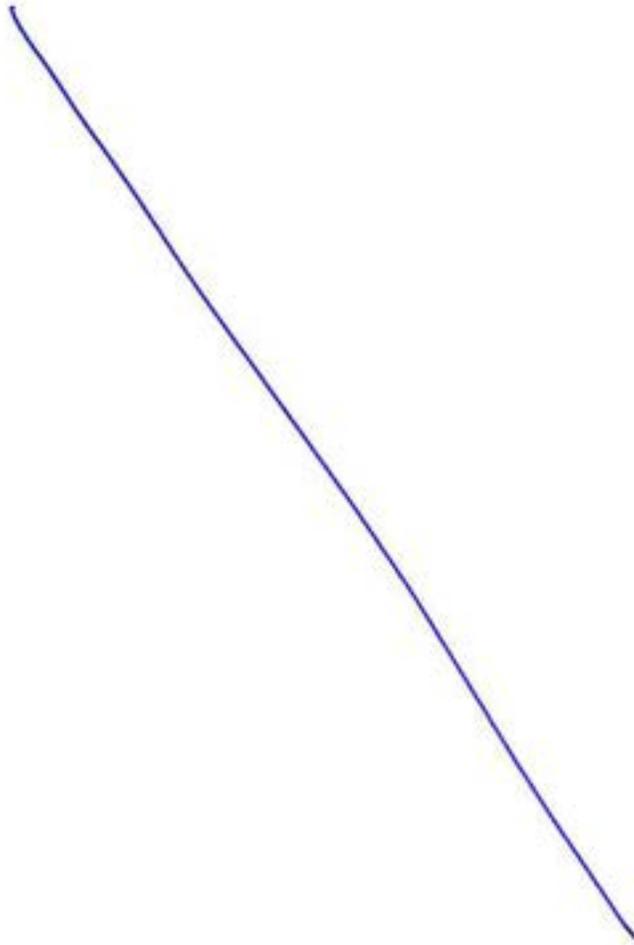
Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance (en millones de euros)		Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados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

9x



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

CPX



Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance (en millones de euros)		Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3	Promedio ponderado
	Activo	Pasivo					
Derivados de crédito	764	1,623	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%	
					Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0%-25%	(b)
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	48%-84%	49 % ^(a)
Derivados de acciones	2,875	6,146	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
			Derivados simples y complejos en las cestas multisubyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Volatilidad no observable de las acciones	0%-122% ⁽²⁾	30% ^(d)
					Correlación no observable de las acciones	15%-98%	50% ^(c)

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

(2) El límite superior del rango se relaciona con 7 acciones que representan una parte insignificante del balance en las opciones con subyacentes de acciones. Al incluir estos datos, el límite superior del rango sería de aproximadamente 196%.

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

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

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

(d) Cálculo del promedio simple.

6X

Tabla de movimientos en instrumentos financieros de Nivel 3

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



	Activos financieros				Pasivos financieros		
	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Total	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	Total
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022							
<i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>	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)

9x

(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 tasas de interés y de parámetros de mercado en las operaciones de recompra y de crédito, pero también el efecto de los derivados que se convierten en sensibles única o esencialmente a parámetros observables por la reducción de su duración.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Margen diferido en instrumentos financieros medidos utilizando técnicas desarrolladas internamente y basadas en datos en parte no observables en mercados activos

El margen diferido ("Day One Profit") afecta principalmente al ámbito de los instrumentos financieros del Nivel-3 y de forma más leve a algunos instrumentos financieros de Nivel 2, cuyos ajustes de valuación vinculados a la incertidumbre sobre los parámetros o los modelos son importantes a la vista del margen inicial.

Este margen diferido se calcula después de definir los ajustes de valuación por incertidumbre que se describen previamente y se presenta en la cuenta de resultados durante el periodo esperado para el cual los parámetros no serán observables. El monto aún no amortizado se incluye en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" como una reducción en el valor razonable de las operaciones pertinentes.

<i>En millones de euros</i>	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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9		Valor en el balance	
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.g)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros		Deterioros (nota 3.g)
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

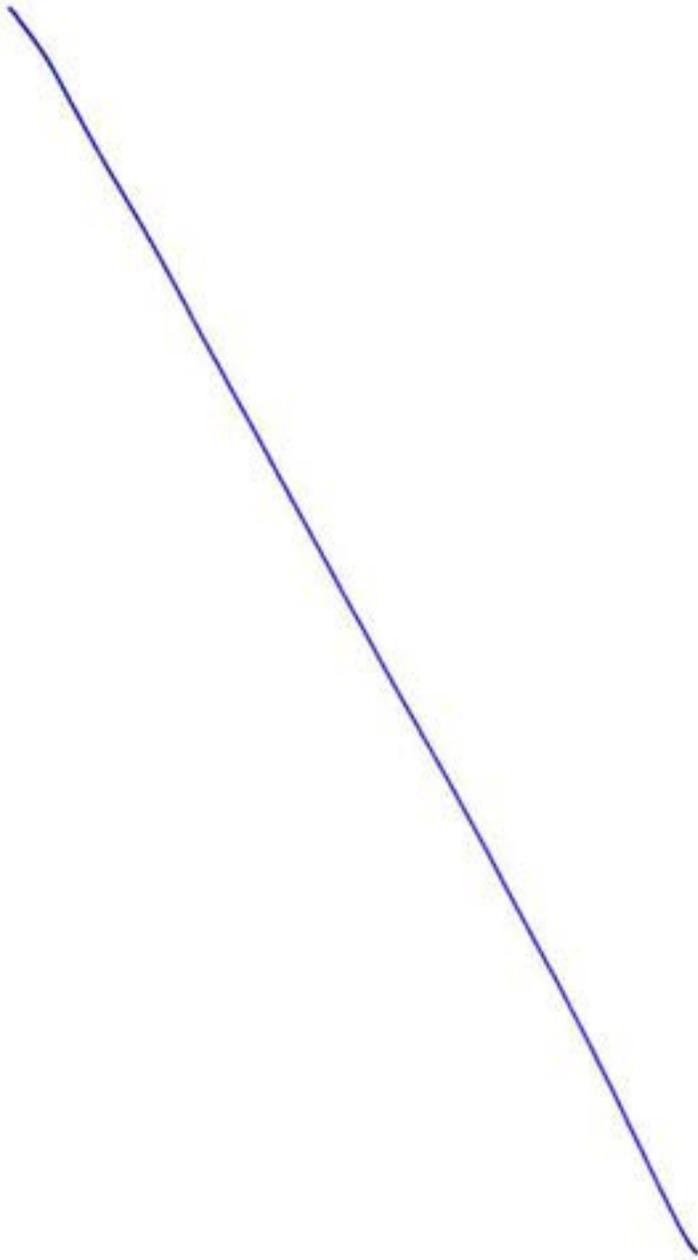
69



Arrendamientos financieros	48,842	(1,167)	47,675	42,574	(1,083)	41,491
Contratos de recompra	499		499	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.

CP



VENCIMIENTO DE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO



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

DETALLE DE LOS TÍTULOS DE DEUDA POR CATEGORÍA DE EMISOR

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

69

DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO POR ESTRATO



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

5.F SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3)

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

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

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

9

31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y 9



En millones de euros, al	SalDOS deteriorados (estrato 3)			Garantías recibidas
	Bruto	Deterioro	Neto	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 5.e)	86	(79)	7	
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

GP



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

5.H TÍTULOS DE DEUDA Y DEUDA SUBORDINADA

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

TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (NOTA 5.A)

Emisor/Fecha de emisión	Monto original en divisa	Moneda	Fecha de la opción de reem	Restablecimiento de la tasa de interés	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023
			bolso o de interés creciente			Tasa de interés	reexpresado según NIIF 17 y 9
Títulos de deuda						83,028	64,902
Deuda subordinada						735	676
Deuda subordinada reembolsable						18	16
Deuda subordinada perpetua						717	660
BNP Paribas Fortis dic-07 ⁽³⁾	EUR	3,000	dic. 14	Euribor 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 comprándolos en el mercado de valores, a través de ofertas públicas de compra o de canje, o en el caso de colocaciones privadas en mercados no organizados. La emisión de deuda por parte de BNP Paribas SA o las subsidiarias extranjeras del Grupo a través de colocaciones en los mercados internacionales puede estar sujeta a la amortización anticipada del capital y al pago anticipado de los intereses adeudados en el vencimiento, a discreción del emisor, a partir de la fecha prevista en la documentación de la emisión (call option), o en caso de que cambios en las normas fiscales aplicables obliguen al emisor del Grupo a compensar a los titulares de deuda por las consecuencias de dichos cambios. La amortización puede estar sujeta a un periodo de notificación de 15 a 60 días, y en todos los casos está sujeta a la aprobación de las autoridades supervisoras bancarias.

(3) Emisión de BNP Paribas Fortis (previamente Fortis Banque) en diciembre de 2007 de valores híbridos convertibles y subordinados vinculados a acciones (Convertible And Subordinated Hybrid Equity-linked Securities, CASHES).

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

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

Desde el 1º de enero de 2022, la deuda ya no se admite en el capital prudencial.

59

TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO


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

- (1) **Condiciones suspensivas para el pago de cupones:**
- B El pago de intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas notifique oficialmente que ya no existen beneficios disponibles para distribución, cuando esto suceda en el período de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos.
 - C El pago de los intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas valide la decisión de no pagar dividendos, cuando esto suceda en el período de doce meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos. El Banco tiene la opción de reanudar el pago de intereses atrasados, incluso cuando no se paguen dividendos.
 - D El pago de los intereses es obligatorio, salvo en caso de situaciones de insuficiencia regulatoria, acordadas con el regulador, o en caso de suspensión de pagos. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de cupones o bien, si estas situaciones ocurren primero, en el momento del reembolso de la emisión o de la liquidación del emisor.
 - E El pago de intereses se realiza con carácter discrecional y puede quedar total o parcialmente anulado mediante notificación del regulador sobre la base de su evaluación de la situación financiera y de solvencia del emisor. Los montos de los intereses sobre los bonos no serán acumulativos cuando se retome el pago de cupones.
- (2) Véase la referencia relacionada con "Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados".
- (3) Los títulos participativos emitidos por BNP Paribas SA se pueden recomprar como se prevé en la ley del 3 de enero de 1983. El número de títulos en el mercado es de 1,434,092. A partir del 31 de diciembre de 2023, estos títulos ya no se reconocen como capital prudencial.
- (4) Dependiendo del resultado neto, sujeto a un mínimo del 85% de la tasa TMO y un máximo de 130% de la tasa TMO.
- (5) A partir del 31 de diciembre de 2023, estos títulos ya no se reconocen como capital prudencial.
- (6) Los instrumentos emitidos por BNP Paribas SA en agosto de 2023 son títulos convertibles contingentes registrados contablemente como deudas, pero que se reconocen como capital adicional de Nivel 1 (véase 1.f.8).

CP

5.1 IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS



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

Variación de los impuestos diferidos por tipo durante el periodo:

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

qx

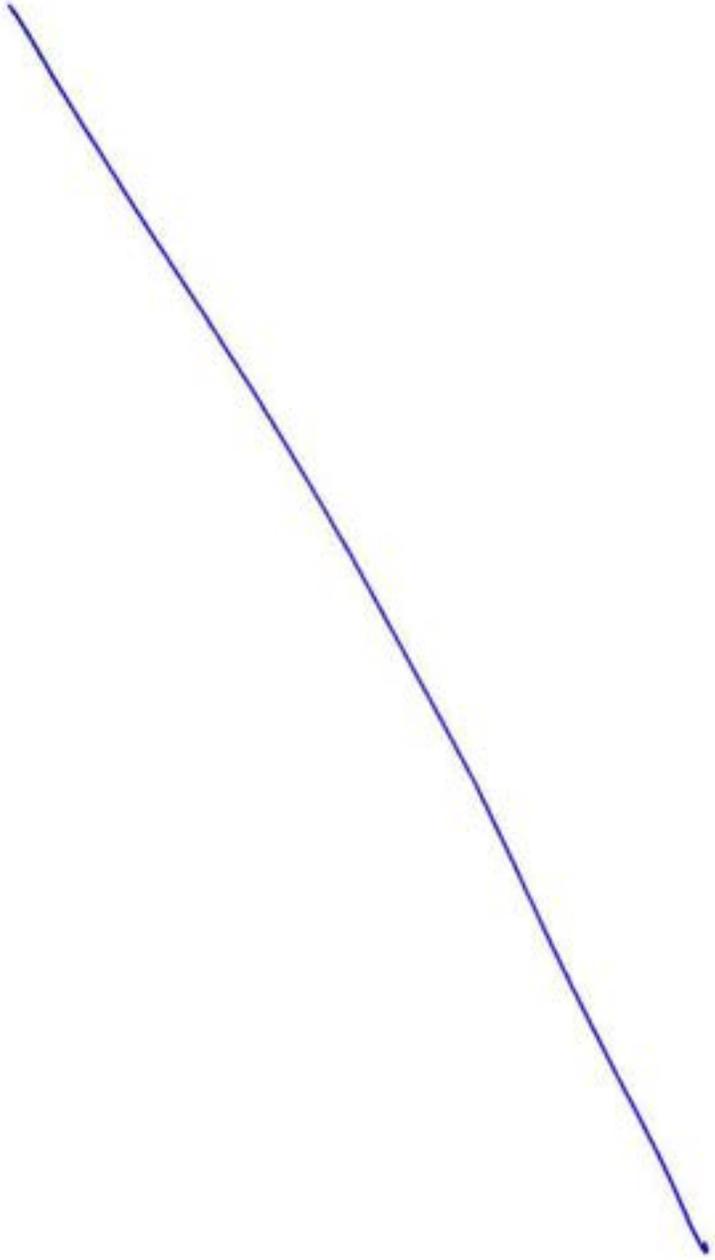


Para determinar el monto de las pérdidas fiscales compensables activadas, el Grupo lleva a cabo cada año una revisión específica de cada entidad afectada tomando en consideración el régimen fiscal aplicable, y especialmente las posibles normas relativas a las fechas de validez, y una proyección realista de sus ingresos y gastos futuros conforme al plan de desarrollo de su actividad.

Los activos por impuestos diferidos derivados de pérdidas fiscales compensables se refieren principalmente a BNP Paribas Fortis y ascienden a EUR 132 millones al 31 de diciembre de 2023, cuyo periodo de recuperación esperado es de 2 años (este déficit es compensable sin limitaciones 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.

49



5.J AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	<i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>
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:

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023			31 de diciembre de 2023	Ejercicio 2022			31 de diciembre de 2022
	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).

CP

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:



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

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

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

9x



Inmuebles de inversión

Los terrenos y edificios bajo arrendamiento operativo se registran como "Inmuebles de inversión".

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversión reconocidos a costo amortizado es de EUR 702 millones al 31 de diciembre de 2023, frente a EUR 736 millones al 31 de diciembre de 2022.

Arrendamiento operativo

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

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

Los pagos mínimos futuros en el marco de contratos no rescindibles comprenden pagos que el arrendatario tiene que hacer durante la vigencia del arrendamiento.

Activos intangibles

Los activos intangibles también incluyen los derechos de arrendamiento, los fondos de comercio y marcas adquiridas por el Grupo.

Depreciación, amortización y provisiones

El monto neto de las provisiones y reversiones de amortización en el ejercicio 2023 fue de EUR 2,224 millones, en comparación con EUR 2,284 millones en el ejercicio 2022.

El monto de las provisiones netas por deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles llevadas a la cuenta de resultados se eleva a EUR 19 millones durante el ejercicio 2023, frente a EUR 20 millones durante el ejercicio 2022.

5.M FONDO DE COMERCIO

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

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



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

El Grupo ha efectuado un análisis detallado de los fondos de comercio para determinar la necesidad de aplicar deterioros a raíz de la crisis sanitaria.

Este análisis se basa principalmente en las hipótesis de escenarios económicos (véase la nota 3.g).

Las unidades generadoras de efectivo a las que se asigna el fondo de comercio son las siguientes:

Banca Global: Banca Global agrupa la oferta de soluciones de financiamiento para empresas, todos los productos bancarios para transacciones, las operaciones de asesoramiento en fusiones y adquisiciones de Corporate Finance y las actividades en los mercados primarios de acciones.

99



Mercados Globales: Global Markets ofrece a las empresas y a los clientes institucionales, así como a las redes de banca para particulares y de banca privada, servicios en materia de inversión, de cobertura, de financiamiento y de análisis en las diferentes clases de activos. El modelo económico sustentable de Mercados Globales permite a los clientes tener acceso a los mercados de capitales de la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África), Asia-Pacífico y las Américas, ofreciendo soluciones innovadoras y plataformas digitales que permiten. Mercados Globales comprende los negocios Global Macro (Foreign Exchange, Global Rates, Local Markets, Commodity Derivatives), Global Credit (Global 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 descubierta 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, microcréditos 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 multifactorial, 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 valoración del fondo de comercio se basan en tres métodos diferentes: observación de transacciones relacionadas con negocios comparables, búsqueda de datos de mercado derivados de las cotizaciones de entidades con negocios comparables y flujos de caja futuros descontados (*Discounted Cash Flow Method - DCF*).

9x



Si uno de los dos métodos basados en comparables indica la necesidad de depreciación, se usa el método DCF para validar 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 efectivo (flujo de efectivo), basadas en planes a mediano plazo en un periodo de cinco años. Los flujos de efectivo se proyectan más allá de cinco años basándose en una tasa de crecimiento a perpetuidad y pueden ajustarse cuando el entorno a corto plazo no refleja las condiciones normales del ciclo económico.

Los parámetros principales sensibles a las hipótesis son el costo del capital, el ratio de explotación, el costo del riesgo y la tasa de crecimiento a perpetuidad.

El costo del capital se determina con base en una tasa libre de riesgo, una prima de riesgo de mercado observada y ponderada por un factor de riesgo basado en elementos comparables específicos para cada unidad generadora de efectivo. Los valores utilizados para estos parámetros se calculan utilizando fuentes externas de información.

El nivel de fondos propios asignado a cada unidad generadora de efectivo se determina sobre la base de los requisitos reglamentarios de "Common Equity Tier One" para la entidad legal a la que pertenece la unidad, con un mínimo de 7%.

La tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada es del 2% en las unidades generadoras de efectivo que desarrollan su actividad en un entorno económico maduro en Europa. Para las unidades implantadas en países con tasas de inflación muy elevadas, se toma en cuenta un complemento procedente de fuentes externas.

La tabla siguiente muestra la sensibilidad de la valuación del conjunto homogéneo de Finanzas Personales a los cambios normalizados en el valor de los parámetros usados en el cálculo DCF: el costo del capital, el ratio de explotación expresado como valor final, el costo del riesgo expresado como valor final y la tasa de crecimiento a perpetuidad.

SENSIBILIDAD DE LA VALUACIÓN DE LOS FONDOS DE COMERCIO PRINCIPALES A UNA VARIACIÓN DE 10 PUNTOS BÁSICOS EN EL COSTO DEL CAPITAL, DEL 1% EN EL RATIO DE EXPLOTACIÓN EXPRESADO COMO VALOR FINAL, DEL 5% EN EL COSTO DEL RIESGO EXPRESADO COMO VALOR FINAL Y DE 50 PUNTOS BÁSICOS EN LA TASA DE CRECIMIENTO A PERPETUIDAD

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

Para el conjunto homogéneo de Finanzas Personales, no procedería reconocer un deterioro del fondo de comercio, incluso si en las pruebas de deterioro se aplican las cuatro variaciones más desfavorables de la tabla.

Handwritten signature or initials.

5.N PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS, POR TIPO

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>	Dotación neta a	Uso de las	Reevaluaciones registradas en el patrimonio neto	Variaciones en los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2023
		provisiones	provisiones			
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	6,117	1,473	(1,243)	246	(84)	6,509
de los cuales, beneficios postempleo <i>(nota 8.b)</i>	3,160	174	(296)	253	(93)	3,198
de los cuales, asistencia médica postempleo <i>(nota 8.b)</i>	63	5	(2)	(7)	(1)	78
de los cuales, provisiones relacionadas con beneficios a largo plazo <i>(nota 8.c)</i>	1,546	391	(367)		1	1,571
de los cuales, provisiones relacionadas con planes de bajas voluntarias, prejubilaciones y ajuste de personal <i>(nota 8.d)</i>	270	314	(105)		3	482
de los cuales, provisiones para pagos basados en acciones <i>(nota 8.e)</i>	1,059	589	(473)		5	1,180
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	47	1	-		-	48
Provisiones relacionadas con obligaciones crediticias <i>(nota 3.g)</i>	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

9



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

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

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

PROVISIONES Y SIMILARES PARA CUENTAS Y PLANES DE AHORRO-VIVIENDA

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

5.0 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

9x



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

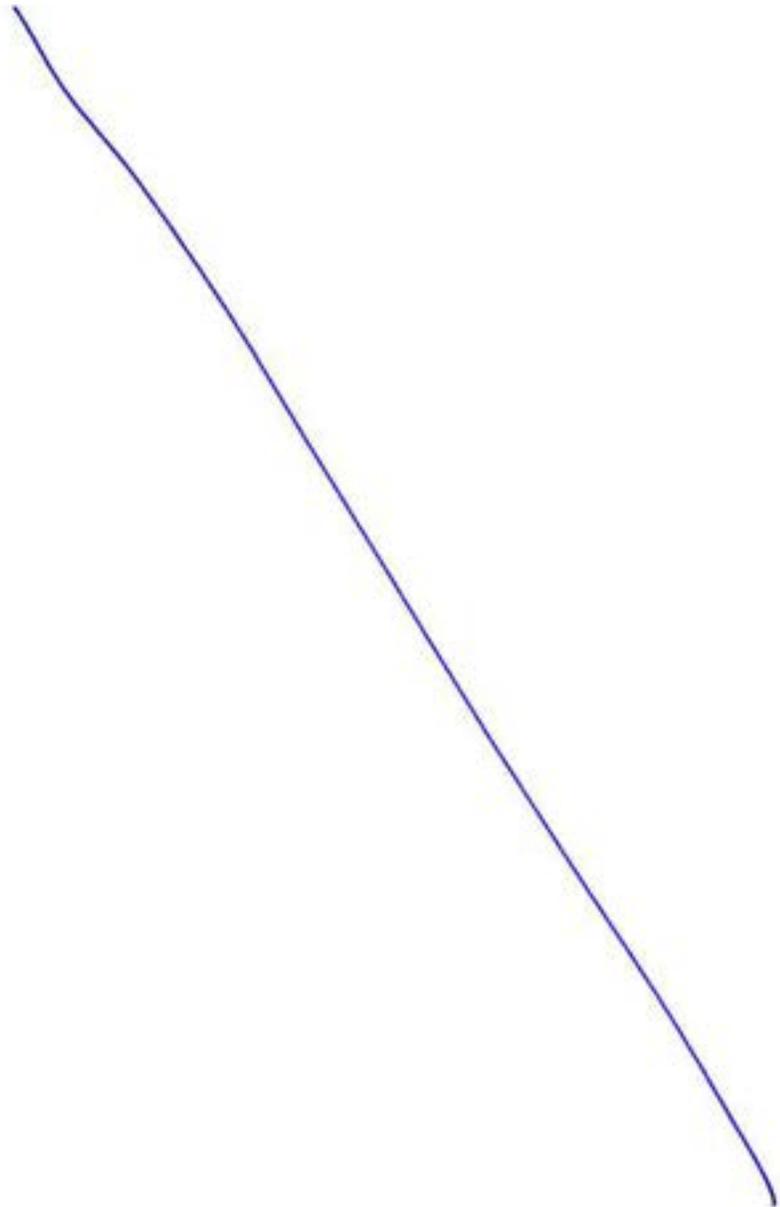
<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2023</i>	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
Pasivo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

9



<i>de los cuales,</i> 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)	
<i>de los cuales,</i> 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

ca





<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9</i>	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
<i>Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>						
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
<i>Activos financieros a costo amortizado</i>						
de los cuales, contratos de recompra	1,003,650		1,003,650	(966)	(5,198)	997,486
Ajustes por periodificación y otros activos	6,742		6,742	(966)	(5,198)	578
de los cuales, depósitos de garantía entregados	208,543		208,543		(44,982)	163,561
Otros activos no sujetos a compensación	156,077		156,077		(44,982)	111,095
TOTAL ACTIVO	3,433,853	(770,105)	2,663,748	(256,722)	(262,528)	2,144,498

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9</i>	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
Pasivo						
<i>Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>						
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
<i>Pasivos financieros a costo amortizado</i>						
de los cuales,	1,132,774		1,132,774	(967)	(6,500)	1,125,307
	8,268		8,268	(967)	(6,500)	801

69

contratos de recompra

Ajustes por periodificación y otros pasivos	185,010		185,010		(57,443)	
<i>de los cuales, depósitos de garantía recibidos</i>	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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023		31/12/2022	
	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

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2023</i>	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

59



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	
Titulización					
Activos financieros a costo amortizado	24,126	23,326	24,164	22,112	2,052
TOTAL	24,126	23,326	24,164	22,112	2,052

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

NOTA 6 NOTAS RELATIVAS A LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS

6.A INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

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

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

<i>En millones de euros</i>	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.

CP



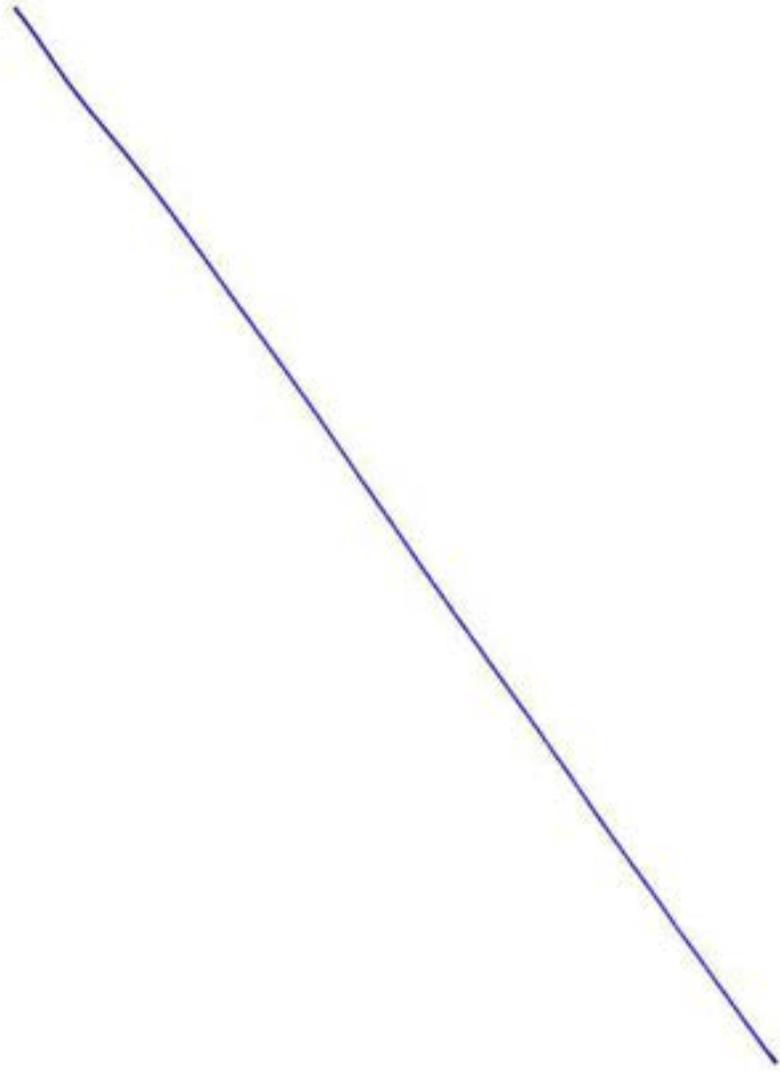
En el caso de los contratos medidos según el método de los honorarios variables, la amortización del margen sobre los servicios se determina después ajustar la desviación entre la rentabilidad financiera real prevista y la proyección de riesgo neutro. Las principales hipótesis financieras que subyacen 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 función de 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.

CF





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

Resultado financiero

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

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

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

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

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

99

6.B CONCILIACIÓN DE LOS CARGOS POR NATURALEZA Y DESTINO



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

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

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

INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS ASOCIADOS A LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS

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

4x

PASIVOS FINANCIEROS VINCULADOS A LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS

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



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

MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

99



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

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

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

TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

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

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

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

CP

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 de EUR 26 millones (frente a EUR 59 millones en 2022).



VALUACIÓN DE LOS INMUEBLES

El valor razonable de los inmuebles de inversión se eleva a EUR 7,500 millones al 31 de diciembre de 2023, en comparación con EUR 6,800 millones al 31 de diciembre de 2022.

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

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

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

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

VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO

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

6.D ACTIVOS Y PASIVOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGURO

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

- contratos que cubren riesgos vinculados a las personas o a los bienes: contratos de protección de pagos, de previsión y los que cubren el resto de riesgos de no vida, así como los contratos de reaseguro aceptado de otras aseguradoras para estos tipos de riesgos. Estos contratos se miden de acuerdo con el modelo general (*Building Block Approach - BBA*) o el método de afectación de primas en el caso de los contratos con una duración de un año o superior (*Premium Allocation Approach - PAA*);
- contratos de vida o ahorro: contratos mono y multisoprote 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 multisoprote que invierten en activos vinculados a un fondo de inversión y un fondo en euros se consideran contratos de inversión con participación discrecional y se miden de acuerdo con el método de los honorarios variables.

Los contratos de seguro y de reaseguro emitidos y los contratos de reaseguro mantenidos se presentan en el balance, en el activo o en el pasivo según la situación global de las carteras a las que pertenecen.

CP



En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17		
	Activos	Pasivos	(Activos) o pasivos netos	Activos	Pasivos	
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	elemento de pérdidas	Siniestros acaecidos	Total pasivos netos
(ACTIVOS) O PASIVOS NETOS AL 1º DE ENERO DE 2022	236,471	93	3,354	239,918
Resultado de las actividades de seguros: (ingresos) o cargos	(24,419)	60	21,793	(2,568)
<i>de los cuales, ingresos de actividades de seguros</i>	(8,759)			(8,759)
<i>de los cuales, cargos relativos a las actividades de seguros</i>	2,381	60	3,752	6,193
<i>de los cuales, componente de inversión</i>	(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)
<i>de los cuales, ingresos de actividades de seguros</i>	(8,945)			(8,945)
<i>de los cuales, cargos relativos a las actividades de seguros</i>	2,335	23	3,995	6,353
<i>de los cuales, componente de inversión</i>	(23,892)		23,892	-
(Ingresos) o cargos financieros relativos a los contratos de seguro ⁽²⁾	14,617	2	65	14,684
Total variaciones reconocidas en el resultado neto y en el patrimonio neto	(15,885)	25	27,952	12,092

88



Primas percibidas con cargo a los contratos de seguro emitidos	26,128			
Flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición	(2,285)			
Siniestros y otros cargos pagados			(27,454)	
Total flujos de efectivo	23,843	-	(27,454)	
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)
<i>de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios futuros - nuevos contratos</i>	<i>(1,587)</i>	<i>99</i>	<i>1,551</i>	<i>63</i>
<i>de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios futuros - cambios estimativos</i>	<i>1,387</i>	<i>(160)</i>	<i>(1,217)</i>	<i>10</i>
<i>de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios prestados durante el periodo⁽²⁾</i>	<i>(34)</i>	<i>(77)</i>	<i>(1,827)</i>	<i>(1,938)</i>
<i>de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios prestados</i>	<i>(138)</i>	<i>(34)</i>		<i>(172)</i>
(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)
<i>de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios futuros - nuevos contratos</i>	<i>(1,164)</i>	<i>90</i>	<i>1,107</i>	<i>33</i>
<i>de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios futuros - cambios estimativos</i>	<i>(447)</i>	<i>602</i>	<i>(121)</i>	<i>34</i>
<i>de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios prestados durante el periodo⁽²⁾</i>	<i>32</i>	<i>(103)</i>	<i>(1,825)</i>	<i>(1,896)</i>
<i>de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios prestados</i>	<i>(95)</i>	<i>(39)</i>		<i>(134)</i>
(Ingresos) o cargos financieros relativos a los contratos de seguro ⁽³⁾	14,510	8	51	14,569



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			
Flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición	(892)			
Siniestros y otros cargos pagados	(25,994)			(25,994)
Total flujos de efectivo	(4,265)	-	-	(4,265)
Otras variaciones	(204)	(3)	(2)	(209)
(ACTIVOS) O PASIVOS NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023⁽¹⁾	197,789	1,603	16,275	215,667

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

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

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

CALENDARIO ESTIMATIVO DE LA AMORTIZACIÓN DEL MARGEN SOBRE LOS SERVICIOS CONTRACTUALES

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

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

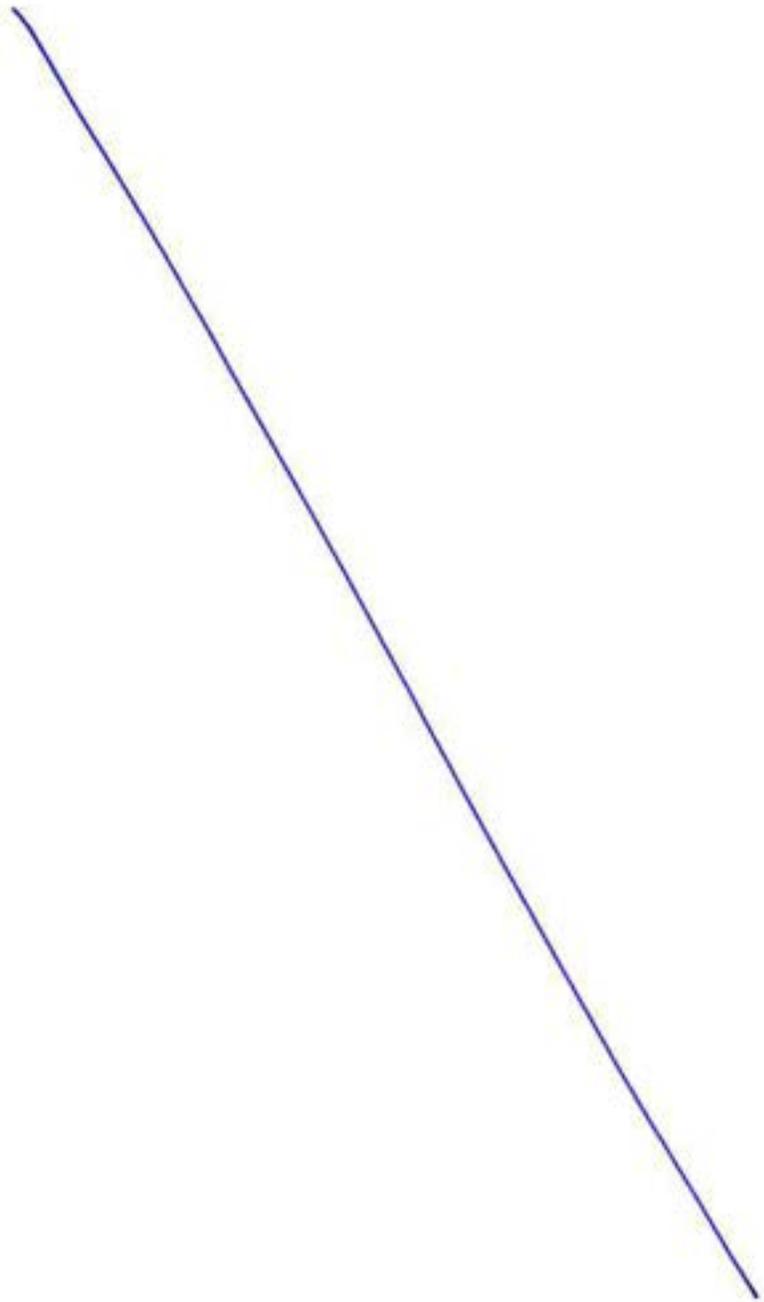
GP



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

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

CP



6.E SENSIBILIDAD A LOS RIESGOS

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

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

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

31 de diciembre de 2023

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

CP

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



En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	
	Montos pagaderos a la vista	Valor en libros	Montos pagaderos a la vista	Valor en libros
Contratos con participación	197,551	212,297	197,330	203,833
Contratos sin participación	70	5,640	147	5,718
TOTAL	197,621	217,937	197,477	209,551

Riesgo de suscripción por zona geográfica

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

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

(1) Ahorro y Protección

(2) Únicamente Protección

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

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

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

69

NOTA 7 COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA



7.A COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS O RECIBIDOS

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 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
<i>de los cuales, estrato 1</i>	353,147	343,339
<i>de los cuales, estrato 2</i>	14,857	19,745
<i>de los cuales, estrato 3</i>	869	898
<i>de los cuales, actividades aseguradoras</i>	578	1,477
<i>de los cuales, compromisos de financiamiento otorgados asociados con activos que se mantienen para venta</i>		22,522
Compromisos de financiamiento recibidos		
de instituciones de crédito	69,596	66,554
de clientes	3,185	2,221
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO RECIBIDOS	72,781	68,775
<i>de los cuales, compromisos de financiamiento recibidos asociados con activos que se mantienen para venta</i>		9,272

7.B COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 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
<i>de los cuales, estrato 1</i>	177,315	165,549
<i>de los cuales, estrato 2</i>	11,701	12,120
<i>de los cuales, estrato 3</i>	769	820
<i>de los cuales, actividades aseguradoras</i>	550	295

69



La contribución anual del Grupo al Fondo Único de Resolución de la Unión Europea puede efectuarse, en parte, en forma de un compromiso de pago irrevocable (CPI) garantizado por un depósito en efectivo del mismo monto. Cuando la resolución de una entidad de la cadena de 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 provisión al 31 de diciembre de 2023.

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

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

7.C COMPROMISOS RELACIONADOS CON TÍTULOS

En relación con el reconocimiento de operaciones con títulos en la fecha de liquidación, los compromisos representativos de títulos a entregar o a recibir son los siguientes:

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

7.D OTROS COMPROMISOS DE GARANTÍA

INSTRUMENTOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO GARANTÍA

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

(1) Incluyen fundamentalmente los financiamientos de "Société de Financement de l'Économie Française" y de "Caisse de Refinancement de l'Habitat".

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados por el Grupo como garantía y bajo contratos de recompra que el beneficiario tiene autorización para vender o reutilizar como garantía asciende a EUR 726,703 millones al 31 de diciembre de 2023 (frente a EUR 523,321 millones al 31 de diciembre de 2022).

INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECIBIDOS EN GARANTÍA

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

El valor razonable de los instrumentos financieros recibidos como garantía o bajo contratos de recompra que el Grupo vendió o reutilizó de forma efectiva como garantía ascendieron a EUR 377,078 millones al 31 de diciembre de 2023 (comparado con EUR 307,886 millones al 31 de diciembre de 2022).

9

NOTA 8 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS



8.A GASTOS DE PERSONAL

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Salarios fijos y variables, incentivos y participación en beneficios	13,445	12,995
Gastos relacionados con beneficios sociales	3,856	3,429
Impuestos, tasas y otros pagos sobre remuneraciones	474	453
TOTAL GASTOS DE PERSONAL DE LAS ACTIVIDADES BANCARIAS (NOTA 3.f)	17,775	16,877
Gastos de personal de las actividades de seguros (nota 6.b)	778	728
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	18,553	17,805

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).

49

El desglose por contribuidores principales es el siguiente:



Monto de las aportaciones <i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>
Francia		
Italia	386	353
Reino Unido	106	90
Turquía	62	64
Hong Kong	39	26
Luxemburgo	29	26
Estados Unidos	30	28
Otros	27	25
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 participantes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. La gestión de los regímenes de pensiones está encomendada a organismos de gestión independientes (*trustees*). Al 31 de diciembre de 2023, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en todas las entidades del Reino Unido en un nivel del 118%, frente a 125% al 31 de diciembre de 2022.

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

En EE.UU., los planes de jubilación de prestación definida se basan en la adquisición anual de un capital constitutivo de una pensión, expresado como porcentaje del salario anual y remunerado a una tasa definida previamente. Estos planes se encuentran cerrados a nuevos miembros y ya no devengan derechos. Al 31 de diciembre de 2023, las obligaciones están cubiertas en un 87% con activos financieros, frente al 85% al 31 de diciembre de 2022.

GP



En Alemania, las obligaciones corresponden principalmente a planes de jubilación de prestación definida, ya cerrados a nuevos participantes, que basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. Estos regímenes ofrecen el pago de una renta vitalicia en función de unas condiciones definidas con antelación. Al 31 de diciembre de 2023, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en un nivel del 66%, frente a 70% al 31 de diciembre de 2022.

En Turquía, el principal plan de pensiones que reemplaza el sistema nacional de pensiones debería transferirse al estado turco en un futuro. Este plan ofrece garantías más allá del mínimo legal. A finales de 2023, las obligaciones relacionadas con este régimen están cubiertas por los activos financieros que se mantienen en una fundación externa; estos activos superan las obligaciones asumidas, por lo que este excedente no se reconoce como un activo del Grupo.

Indemnizaciones por baja o cese

Los empleados de las sociedades del Grupo reciben diferentes beneficios, como indemnizaciones por baja o cese, definidos de conformidad con los mínimos legales (Código del Trabajo de Francia, convenios colectivos) o los acuerdos de empresa específicos.

Las obligaciones de BNP Paribas en relación con estos beneficios en Francia se financian mediante un contrato con una aseguradora. Al 31 de diciembre de 2023, estas obligaciones están cubiertas en un 127% con activos financieros, frente al 132% al 31 de diciembre de 2022.

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

En otros países, las obligaciones en concepto de indemnizaciones por baja o cese se concentran principalmente en Italia, donde los derechos se congelaron con fecha del 31 de diciembre de 2006.

Obligaciones relativas a regímenes de jubilación de prestación definida e indemnizaciones por baja o cese

ACTIVOS Y PASIVOS RECONOCIDOS EN EL BALANCE

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2023	Valor descontado o bruto de las obligaciones	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos	Valor razonable de los activos	Límite de activo	Obligación neta	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de pensiones definidas	de los cuales, de los activos netos de los planes de prestación definidas	de los cuales, de los activos razonables de los planes de prestación definidas	de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestación definidas	
	total o parcialmente financiada con activos	no financiadas	de los activos	de los activos			para los planes de pensiones definidas	de los planes de prestación definidas	de los activos razonables de los planes de prestación definidas	de los planes de prestación definidas	
Bélgica	2,830		2,830	(152)		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)	(8)	(1)	121
TOTAL	6,811	356	7,167	(4,674)	(2,503)	153	143	(3,055)	(552)	(2,503)	3,198

97



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	Valor descontado o bruto de las obligaciones totales o parcialmente financiadas con activos	Valor descontado de las obligaciones no financiadas	Valor descontado de las obligaciones a planes	Valor razonable de los activos afectados	Valor razonable de los activos diferenciados	Límite de activo	Obligación neta	Prestación definida	Prestación definida	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestación definidos	de los cuales, activos reconocidos en el balance de planes de prestación definidos	de los cuales, valor razonable de los activos de planes de prestación definidos	de los cuales, valor razonable de los activos de planes de prestación definidos
Bélgica	2,738		2,738	(124)	(2,395)		219	(2,395)					
Reino Unido	1,067		1,067	(1,334)			(267)	(267)	(267)			(2,395)	2,614
Suiza	979		979	(1,185)		208	2						
Francia	845	62	907	(1,157)			(250)	(346)	(346)				2
Estados Unidos	467	64	531	(458)			73	(24)	(24)				96
Turquía	139	63	202	(295)		157	64						97
Italia		182	182										64
Alemania	93	45	138	(98)			182						182
Otros	379	51	430	(313)	(2)	2	40	(7)	(7)				47
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.

69

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



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

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

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

97

COMPONENTES DE LOS GASTOS RELATIVOS A LOS PLANES DE PRESTACIONES DEFINIDAS



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

OTROS RUBROS CONTABILIZADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO

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

9

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:



En porcentaje	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9			
	31 de diciembre de 2023	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 En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9			
	31 de diciembre de 2023	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 de la excepción de la eurozona, donde la hipótesis se determina de forma centralizada.

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

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

El efecto de un aumento de las tasas de inflación de 100 pb en el valor de las obligaciones relacionadas con beneficios postempleo es el siguiente:

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

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

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

En porcentaje	Ejercicio 2023		Ejercicio 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>	
	Rango de tasas <i>(refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)</i>	Promedios ponderados	Rango de tasas <i>(refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)</i>	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%

9x

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE COBERTURA

31 de diciembre de 2023

31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y 8



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

(1) En Francia, el desglose de los activos de cobertura corresponde al desglose del fondo general de la compañía aseguradora con la que se han externalizado los compromisos.

El Grupo ha implementado un marco para la gestión de los activos representativos de obligaciones de prestación definida relacionadas con pensiones cuyos objetivos principales son delimitar y controlar los riesgos de inversión. Este marco detalla fundamentalmente los principios de inversión, en particular la definición de una estrategia de inversión para los activos de cobertura basada en objetivos financieros y la delimitación de los riesgos, con vistas a establecer la forma en que deben gestionarse los activos de cobertura a través de los mandatos de delegación de la gestión financiera. La estrategia de inversión estipula que debe realizarse un estudio de adecuación de los activos y los pasivos con una periodicidad mínima trienal para los planes con activos por valor de más de EUR 100 millones.

Planes de asistencia médica postempleo

El Grupo ofrece algunos planes de cobertura médica para empleados retirados, principalmente en Bélgica. El valor descontado de las obligaciones relacionadas con la asistencia médica postempleo se eleva a EUR 78 millones al 31 de diciembre de 2023, frente a EUR 83 millones al 31 de diciembre de 2022.

8.C OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO

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

Además, como parte de la política de remuneración variable del Grupo, se establecen planes anuales de compensación diferida para algunos empleados que realizan contribuciones significativas al Grupo o conforme a marcos regulatorios especiales. De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Desde 2013, BNP Paribas ha puesto en marcha un plan de fidelización para todo el Grupo que contempla pagos en efectivo que evolucionan en función del desempeño intrínseco del Grupo al cabo de un periodo de devengo de tres a cuatro años. Este plan de fidelización tiene como objetivo vincular a diferentes categorías de ejecutivos a los objetivos de desarrollo y rentabilidad del Grupo. Los ejecutivos seleccionados para estos planes representan los mejores talentos del Grupo, incluyendo a la próxima generación de líderes: alta gerencia, gerentes en posiciones clave, gerentes de línea y expertos técnicos, gerentes de alto potencial, jóvenes gerentes con gran desempeño y buenas perspectivas de desarrollo profesional, y personas que realizan contribuciones clave a los resultados del Grupo.

Los montos asignados a este plan están indexados en un 80% a los resultados operativos del Grupo durante la vigencia del plan y en un 20% a la consecución de objetivos vinculados a la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) del Grupo. Estos objetivos, diez en total, son coherentes con los cuatro pilares que forman la base de la política de RSE del Grupo. Además, el pago final está sujeto a una condición de permanencia continuada en el Grupo entre la fecha de concesión y la fecha de pago, y siempre que el resultado de explotación y el resultado antes de impuestos del Grupo durante el año anterior al pago sean positivos. Para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales, este plan de fidelización se ha adaptado en función de las estipulaciones de la Directiva europea CRD.

Q

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



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

8.D INDEMNIZACIONES POR FINALIZACIÓN DE CONTRATO

BNP Paribas ha instrumentado varios planes de jubilación anticipada voluntaria para empleados que cumplen con ciertos criterios de elegibilidad. Las obligaciones relacionadas con los planes de bajas voluntarias y los planes de ajuste del personal están sujetas a provisiones relacionadas con los trabajadores en activo elegibles en el momento en que el plan en cuestión haya sido aprobado mediante acuerdo o propuesta de acuerdo colectivo.

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

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

8.E PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Como parte de la política de remuneración variable de BNP Paribas, los planes anuales de compensación diferida ofrecidos a ciertos empleados de alto desempeño o establecidos conforme a marcos regulatorios especiales pueden dar derecho a los beneficiarios a compensaciones variables liquidadas en efectivo pero vinculadas al precio de la acción, pagaderas a lo largo de varios años.

Remuneración variable para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales

Desde la publicación del decreto del 13 de diciembre de 2010 del Ministro de Economía y Finanzas de Francia, y a resultas de las disposiciones de la Directiva europea CRD 4 del 26 de julio de 2013, modificada por la Directiva CRD 5 del 20 de mayo de 2019, implementadas en el derecho francés en el Código Monetario y Financiero mediante la orden ministerial del 20 de febrero de 2014 y la orden ministerial del 21 de diciembre de 2020, así como los decretos y decisiones del 3 de noviembre de 2014 y del 22 de diciembre de 2020 y el Reglamento delegado europeo del 25 de marzo de 2021, los planes de compensación variable se aplican a los empleados del Grupo que realizan actividades que pueden tener un impacto relevante en el perfil de riesgo del Grupo.

De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Las sumas se pagan principalmente en efectivo y están vinculadas al aumento y caída del precio de las acciones de BNP Paribas.

Compensación variable diferida para otros empleados del Grupo

Las sumas adeudadas de acuerdo a los planes anuales de remuneración diferida para empleados de alto desempeño se pagan en parte en metálico y están vinculadas al aumento o caída del precio de la acción de BNP Paribas.

GASTO DERIVADO DE LOS PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Gasto o (ingreso) <i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Planes de remuneración diferida anteriores	48	(116)
Planes de remuneración diferida del ejercicio	541	614
TOTAL	589	498

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

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

El 12 de enero de 2022, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1,250 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 4.625%. Estos títulos pueden amortizarse después de un período de cinco años. En caso de que no se reembolsen en 2027, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

9



El 19 de enero de 2022, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de junio de 2007, por un monto de USD 1,100 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.195%.

El 14 de marzo de 2022, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de diciembre de 2016, por un monto de USD 750 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.75%.

El 17 de junio de 2022, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de junio de 2015, por un monto de EUR 750 millones, es decir, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.125%.

El 16 de agosto de 2022, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 2,000 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.75%. Pueden amortizarse después de un periodo de siete años. En caso de que no se reembolsen en 2029, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 6 de septiembre de 2022, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de EUR 1,000 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.875%. Pueden amortizarse después de un periodo de siete años y tres meses. En caso de que no se reembolsen en 2029, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa *mid-swap* en euros a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 17 de noviembre de 2022, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1,000 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 9.25%. Estos títulos pueden amortizarse después de un periodo de cinco años. En caso de que no se reembolsen en 2027, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 11 de enero de 2023, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de EUR 1,250 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.375%. Pueden amortizarse después de un periodo de siete años. En caso de que no se reembolsen en 2030, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa *mid-swap* en euros a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

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

La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones:

Fecha de emisión	Moneda	Monto (en millones de unidades monetarias)	Fecha de pago de cupones	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada		Tasa después de la 1ª fecha de amortización anticipada
Agosto 2015	USD	1,500	semestral	7.375%	10 años	Swap USD 5 años + 5.150%
Noviembre 2017	USD	750	semestral	5.125%	10 años	Swap USD 5 años + 2.838%
Agosto 2018	USD	750	semestral	7.000%	10 años	Swap USD 5 años + 3.980%
Marzo 2019	USD	1,500	semestral	6.625%	5 años	Swap USD 5 años + 4.149%
Julio 2019	AUD	300	semestral	4.500%	5.5 años	Swap AUD 5 años + 3.372%
Febrero 2020	USD	1,750	semestral	4.500%	10 años	CMT EE.UU. 5 años + 2.944%
Febrero 2021	USD	1,250	semestral	4.625%	10 años	CMT EE.UU. 5 años + 3.340%
Enero 2022	USD	1,250	semestral	4.625%	5 años	CMT EE.UU. 5 años + 3.196%
Agosto 2022	USD	2,000	semestral	7.750%	7 años	CMT EE.UU. 5 años + 4.899%
Septiembre 2022	EUR	1,000	semestral	6.875%	7.25 años	<i>Mid-swap</i> EUR 5 años + 4.645%
Noviembre 2022	USD	1,000	semestral	9.250%	5 años	CMT EE.UU. 5 años + 4.969%
Enero 2023	EUR	1,250	semestral	7.375%	7 años	<i>Mid-swap</i> EUR 5 años + 4.631%
Febrero 2023	SGD	600	semestral	5.900%	5 años	SGD SORA 5 años + 2.674%
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 DEL VALOR EQUIVALENTE EN EUROS HISTÓRICO		13,472⁽¹⁾				

(1) Neto de títulos en manos de las empresas del Grupo.

57



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 en que los intereses deben abonarse en caso de reparto de dividendo sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA.

Los contratos relacionados con estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada contienen una cláusula de absorción de pérdidas. Conforme a los términos de esta cláusula, en caso de capital prudencial insuficiente el valor nominal de los títulos se puede disminuir para que sirvan como una base nueva para el cálculo de los cupones relativos hasta compensar la insuficiencia del capital y el valor nominal de los títulos subordinados se incrementa al monto original.

Los productos de estas emisiones se registran en el patrimonio neto, en "Capital y reservas". De acuerdo con la NIC 21, las emisiones denominadas en divisas se reconocen al valor histórico con base en la conversión a euros en la fecha de emisión. Los intereses sobre los instrumentos se tratan en la misma forma que los dividendos.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo BNP Paribas mantenía EUR 12 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada que fueron deducidos del patrimonio neto.

Ganancias por acción ordinaria

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

Las ganancias diluidas por acción corresponden al resultado neto para el periodo dividido entre el número promedio ponderado de acciones en circulación, ajustadas por el efecto máximo de la conversión de instrumentos de capital dilutivos en acciones ordinarias. En el cálculo de las ganancias diluidas por acción, en su caso, se toman en cuenta las opciones de suscripción de acciones que se encuentran dentro del dinero (*in the money*), así como las acciones por desempeño otorgadas conforme al Plan Mundial de Incentivos Basados en Acciones. La conversión de estos instrumentos no tendría efectos en la cifra de resultado neto utilizada en este cálculo. El conjunto de los planes de opciones de suscripción de acciones y de acciones por desempeño ha vencido.

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023
	<i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>	
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria (en millones de euros)⁽¹⁾	9,273	10,298
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	1,232,991,607	1,200,367,337
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	-	-
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	1,232,991,607	1,200,367,337
Ganancias básicas por acción (en euros)	7.52	8.58
de los cuales, actividades continuadas (en euros)	6.96	6.12
de los cuales, actividades que se mantienen para venta (en euros)	0.56	2.46
Ganancias diluidas por acción (en euros)	7.52	8.58
de los cuales, actividades continuadas (en euros)	6.96	6.12
de los cuales, actividades que se mantienen para venta (en euros)	0.56	2.46

(1) El resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción es el resultado neto atribuible a la sociedad dominante, ajustado por la remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada emitidos por BNP Paribas SA (se tratan como equivalentes de acciones preferentes), que para efectos contables se manejan como dividendos, así como por la ganancia o pérdida cambiaria asociada registrada en el patrimonio neto en caso de recompra.

CP

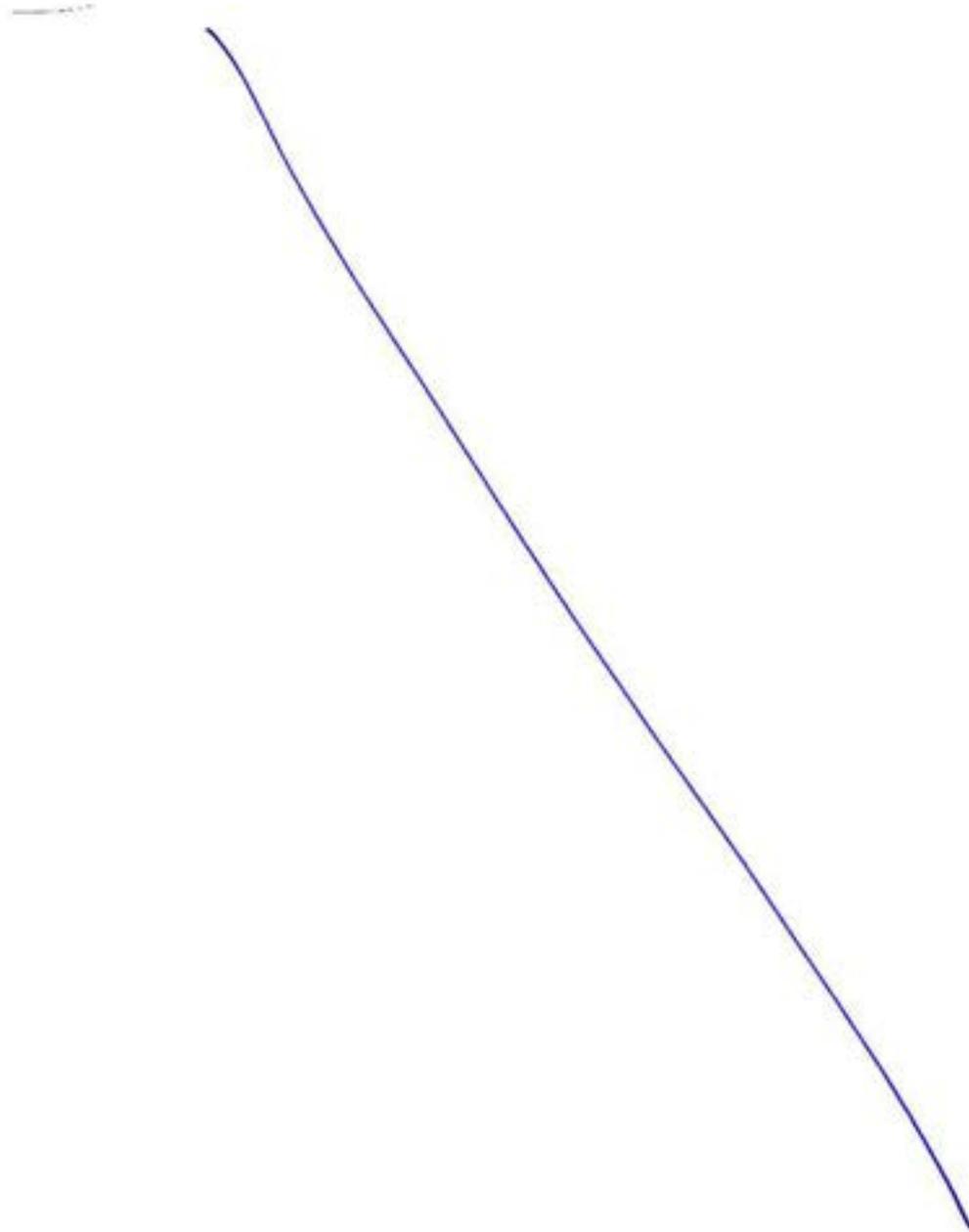
El Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General de Accionistas, a celebrar el 14 de mayo de 2024, el pago de un dividendo por acción de EUR 4.60 con cargo al resultado del ejercicio 2023 (frente a EUR 3.90 con cargo al ejercicio 2022).

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 por EUR 1,055 millones iniciado el 4 de marzo de 2024, sujeto a la autorización del Banco Central Europeo.



6x



9.B INTERESES MINORITARIOS



<i>En millones de euros</i>	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
Situación al 31 de diciembre de 2021	4,712	15	(106)	4,621
Efectos de la primera aplicación de la NIC 29 en Turquía	(14)		62	48
Efecto de la transición a la NIIF 17	(9)		21	12
Efecto de la transición a la NIIF 9	17		(26)	(9)
Situación al 1º de enero de 2022	4,706	15	(48)	4,672
Aplicación del resultado del ejercicio 2021	(133)			(133)
Ampliaciones de capital y emisiones	34			34
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios	2			2
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	(136)			(136)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(157)			(157)
Otras variaciones	(2)			(2)
Cambios en el patrimonio neto		6	87	93
Resultado neto al 31 de diciembre de 2022	400			400
Situación al 31 de diciembre de 2022	4,714	21	38	4,773
Aplicación del resultado del ejercicio 2022	(179)			(179)
Ampliaciones de capital y emisiones	316			316
Planes de pago basados en acciones	1			1
Remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada	(3)			(3)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios	21			21
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	(90)			(90)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	(12)			(12)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(225)			(225)
Otras variaciones				
Cambios en el patrimonio neto		(5)	97	92
Resultado neto al 31 de diciembre de 2023	431			431
Situación al 31 de diciembre de 2023	4,974	16	135	5,125

69



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.

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2023					Ejercicio 2023		
	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

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

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

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



Ejercicio 2022
reexpresado según NIIF 17 y 9

En millones de euros	Ejercicio 2023			
	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 2022
reexpresado según NIIF 17 y 9

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

Compromisos de recompra de participaciones de accionistas minoritarios

Respecto a la adquisición de ciertas empresas, el Grupo otorgó a los accionistas minoritarios opciones de venta de sus participaciones.

El valor total de estos compromisos, que se registran como una reducción en el patrimonio neto, asciende a EUR 510 millones al 31 de diciembre de 2023, comparado con EUR 361 millones al 31 de diciembre de 2022.

9.C PROCEDIMIENTOS LEGALES Y DE ARBITRAJE

BNP Paribas ("el Banco") es parte demandada en varios litigios, controversias y procedimientos (incluidas las investigaciones llevadas a cabo por autoridades judiciales o de supervisión) en diferentes jurisdicciones que surgen del curso normal de sus actividades comerciales, incluidas, entre otras, las relacionadas con sus operaciones como contraparte, prestamista, empleador, inversionista y contribuyente.

Los riesgos relacionados han sido evaluados por el Banco y son objeto, en su caso, de provisiones que se presentan en la nota 5.n "Provisiones para contingencias y cargos"; en este sentido, se reconoce una provisión cuando es probable que se requiera un flujo de recursos que incorpora beneficios económicos para liquidar una obligación que resulta de un evento pasado, y se puede realizar una estimación confiable del monto de la obligación.

Se describen a continuación los principales pasivos contingentes representativos de procedimientos judiciales, administrativos o arbitrales en curso a fecha del 31 de diciembre de 2023. El Banco considera actualmente que ninguno de estos procedimientos es de naturaleza tal que pudiera tener un impacto desfavorable significativo en su situación financiera o su rentabilidad, si bien el desenlace de los procedimientos judiciales o administrativos es inherentemente imprevisible.

El Banco y algunas de sus subsidiarias están acusados en varios juicios abiertos en el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York en Materia de Quiebras y entablados por el administrador nombrado para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"). Estos juicios, conocidos como "denuncias de reposición", son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS en virtud del Código de Quiebras de

99



EE.UU. (*U.S. Bankruptcy Code*) y las leyes del estado de Nueva York en contra de varias instituciones, y buscan recuperar cantidades supuestamente transferidas a las entidades del Grupo BNP Paribas por BLMIS o indirectamente a través de fondos relacionados con BLMIS en los que tenían participación las entidades de BNP Paribas. A raíz de varias decisiones del tribunal de quiebras estadounidense y del *US District Court* entre 2016 y 2018, la mayor parte de las acciones emprendidas por el liquidador de BLMIS han sido rechazadas o bien notablemente limitadas. Sin embargo, estas decisiones han sido revocadas o anuladas de forma efectiva por decisiones posteriores del Tribunal de Apelación del Segundo Circuito conocidas el 25 de febrero de 2019 y el 30 de agosto de 2021. Por consiguiente, el liquidador de BLMIS volvió a presentar 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 Paribas presentó 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 *Consummation Logement Cadre de Vie* para ofrecer una solución amistosa a los clientes que lo deseen.

Como les ha ocurrido a muchas otras instituciones financieras en los sectores de la banca, la inversión, los fondos de inversión o la intermediación, el Banco ha recibido o podría recibir peticiones de información o ser objeto de investigación por parte de autoridades de supervisión, agencias gubernamentales u organismos de autorregulación. El Banco responde a estas peticiones, coopera con las autoridades/reguladores en cuestión y se esfuerza en tratar y solventar las cuestiones planteadas.

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

No existen otros procesos legales, administrativos o de arbitraje (incluidos los procedimientos que se encuentran suspendido o de los que tenga conocimiento la Compañía) que podrían tener o han tenido durante los últimos doce meses un impacto importante en la posición financiera o rentabilidad del Banco.

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

Operaciones en 2023

Alianza con Stellantis

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

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

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

Operaciones en 2022

bpost banque

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

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

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

9

Axepta SpA

El 4 de enero de 2022, Banca Nazionale del Lavoro vendió el 80% de su participación restante en Worldline Merchant Services 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 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.



9.F RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

Restricciones significativas relativas a la capacidad de las entidades para transferir tesorería al Grupo

La capacidad de las entidades para pagar dividendos o reembolsar préstamos y anticipos depende, entre otros factores, de las restricciones regulatorias locales en materia de niveles de capital, de las reservas obligatorias y de los resultados financieros y operativos de las entidades. En 2023, ninguna entidad del Grupo BNP Paribas sufrió restricciones significativas, más allá de las vinculadas a las restricciones regulatorias.

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos encuadrados en entidades estructuradas consolidadas

El acceso a los activos de las entidades estructuradas consolidadas en las que han invertido inversionistas externos está limitado en la medida en que los activos de estas entidades están reservados a los tenedores de participaciones o títulos. El monto total de estos activos se eleva a EUR 42,000 millones al 31 de diciembre de 2023, en comparación con EUR 37,000 millones al 31 de diciembre de 2022.

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

Los instrumentos otorgados por el Grupo BNP Paribas como garantía o vendidos temporalmente se presentan en las notas 5.p y 7.d.

Restricciones significativas relativas a las reservas de liquidez

Las restricciones significativas vinculadas a las reservas de liquidez corresponden a los depósitos obligatorios en bancos centrales, que se tratan en el capítulo 5 del documento de registro universal, en el apartado *Riesgo de liquidez*.

Activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión dentro de las actividades de seguros

Los activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión medidos a valor razonable con cambios en resultados, por un monto de EUR 95,800 millones al 31 de diciembre de 2023 (frente a EUR 88,500 millones al 31 de diciembre de 2022, reexpresado según NIIF 17 y 9), se mantienen a beneficio de los suscriptores de estos contratos.

9.G ENTIDADES ESTRUCTURADAS

En Grupo BNP Paribas participa en operaciones con entidades estructuradas creadas principalmente en el marco de las actividades de titulación 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 titulación.

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 titulación de ABCP Starbird y Matchpoint financian operaciones de titulación 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 *Titulación por cuenta de clientes (patrocinador)*.

Titulación por cuenta propia: las posiciones de titulación 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 *Titulación por cuenta propia (originador)*;

Fondos gestionados por el Grupo: el Grupo BNP Paribas estructura diferentes tipos de fondos, para los que puede actuar como gestor, inversionista, depositario o garante. Cuando actúa simultáneamente como gestor e inversionista significativo y, por tanto, está expuesto a rendimientos variables, estos fondos se consolidan.

Entidades estructuradas no consolidadas

El Grupo BNP Paribas mantiene relaciones con entidades estructuradas no consolidadas en el marco de sus actividades, para atender las necesidades de sus clientes.



49



Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas patrocinadas

Las principales categorías de entidades estructuradas patrocinadas no consolidadas son las siguientes:

Titulización: el Grupo BNP Paribas estructura vehículos de titulación destinados a ofrecer a sus clientes soluciones de financiamiento de activos, bien directamente o bien a través de los fondos ABCP consolidados. Cada vehículo financia la compra de los activos de los (créditos por cobrar u obligaciones, etc.), fundamentalmente emitiendo bonos garantizados por estos activos y cuyo reembolso está ligado a los resultados.

Fondos: el Grupo BNP Paribas estructura y gestiona fondos con el fin de ofrecer oportunidades de inversión a sus clientes. Se ofrecen fondos especiales o públicos a clientes institucionales y particulares que son distribuidos y objeto de seguimiento comercial por parte del Grupo. Las entidades del Grupo BNP Paribas que gestionan estos fondos pueden recibir comisiones de gestión y comisiones de éxito. El Grupo BNP Paribas puede mantener participaciones emitidas por estos fondos, así como participaciones en fondos dedicados a la actividad de seguros que no son gestionados por el Grupo BNP Paribas.

Financiamiento de activos: el Grupo BNP Paribas constituye y otorga financiamiento a entidades estructuradas que adquieren activos (aviones, buques, etc.) destinados a ser alquilados, y los alquileres que recibe la entidad estructurada permiten reembolsar el financiamiento garantizado por el activo mantenido por la entidad estructurada.

Otros: a petición de sus clientes, el Grupo BNP Paribas también puede estructurar entidades destinadas a invertir en activos o reestructurar deudas.

Una participación en una entidad estructurada no consolidada es un vínculo que puede ser o no contractual y que expone al Grupo BNP Paribas a las variaciones de los rendimientos asociados a los resultados de la entidad.

Los activos y pasivos del Grupo vinculados a participaciones en entidades estructuradas patrocinadas son los siguientes:

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

69

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

	Titulización	Fondos	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7	1,468	-	449	1,924
Derivados utilizados con fines de cobertura	9	1,067	13	19	1,108
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	147				147
Activos financieros a costo amortizado	21,058	278	2,150	228	23,714
Otros activos	2	110	26		138
Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras		34,933			34,933
TOTAL ACTIVO	21,223	37,856	2,189	696	61,964
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14	597	53	230	894
Derivados utilizados con fines de cobertura					
Pasivos financieros designados a costo amortizado	553	10,907	181	27	11,668
Otros pasivos	4	286	117		417
TOTAL PASIVO	571	11,800	351	257	12,979
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	29,679	38,505	3,527	753	72,464
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS⁽¹⁾	163,455	308,773	5,755	4,365	482,348

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

La exposición a pérdidas en las entidades estructuradas patrocinadas por el Grupo BNP Paribas corresponde al valor contable del activo, excluyendo, en el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, los cambios en el patrimonio neto, así como al monto nominal de los compromisos de financiamiento y de garantía y al monto notional de los CDS (*credit default swaps*) vendidos.

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas no patrocinadas

Las participaciones principales propiedad del Grupo BNP Paribas cuando éste únicamente tiene una función de inversionista en entidades estructuradas no patrocinadas se detallan a continuación:

- **Participaciones en fondos no gestionados por el Grupo propiedad del negocio de Seguros:** en el marco de la estrategia de asignación de activos para la inversión de las primas derivadas de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión o del fondo general, el negocio de Seguros suscribe participaciones de entidades estructuradas. Estas inversiones a corto o mediano plazo se mantienen por su rendimiento financiero y responden a los criterios de diversificación de los riesgos inherentes al negocio. Representan un monto de EUR 26,000 millones al 31 de diciembre de 2023 (frente a EUR 27,000 millones al 31 de diciembre de 2022). Las variaciones de valor y la mayor parte de los riesgos relacionados con estas inversiones son soportados por los asegurados en el caso de los activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión, y por la aseguradora en el caso de los activos que representan el fondo general;
- **Otras inversiones en fondos no gestionados por el Grupo:** en el marco de su actividad de negociación, el Grupo BNP Paribas invierte en entidades estructuradas en cuya gestión o estructuración no interviene (inversiones en fondos de inversión colectiva, fondos de inversión en valores mobiliarios o fondos alternativos), principalmente como cobertura económica de los productos estructurados vendidos a los clientes. El Grupo también toma participaciones minoritarias en fondos de inversión para prestar apoyo a empresas en el marco de su actividad de capital inversión. Estas inversiones ascendían a un total de EUR 12,000 millones al 31 de diciembre de 2023 (EUR 8,000 millones al 31 de diciembre de 2022);

60





• **Inversiones en vehículos de titulización:** los detalles sobre la exposición del Grupo y la naturaleza de las inversiones efectuadas se recogen en el capítulo cinco del documento de registro universal, en el apartado Titulización como inversionista.

Además, en el marco de su actividad de financiamiento de activos, el Grupo BNP Paribas suministra financiamiento a entidades estructuradas por y para sus clientes, cuyo objeto es la adquisición de activos (aviones, buques, etc.) y su posterior arrendamiento al cliente. El monto de esos 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.

4



9.1 RELACIONES CON OTRAS PARTES VINCULADAS

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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>			
	31 de diciembre de 2023			
	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.).

ca

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



Ejercicio 2023

reexpresado según **Ejercicio 2022** según **17**

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

Entidades del Grupo que participan en la administración de determinados planes de beneficios postempleo que ofrece el Grupo a los empleados

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia varios planes de pensiones administrados por AG Insurance en que el Grupo BNP Paribas tiene una participación accionaria de 25%.

En otros países, los planes de prestaciones postempleo los administran sociedades gestoras de fondos independientes o compañías de seguros y ocasionalmente compañías del Grupo (en particular BNP Paribas Asset Management).

Al 31 de diciembre de 2023, el valor de los activos de los planes administrados por las compañías del Grupo o por las compañías en las que el Grupo ejerce influencia importante era de EUR 3,864 millones (EUR 3,689 millones al 31 de diciembre de 2022). Los montos recibidos relacionados con los servicios que proporcionan las compañías del Grupo correspondientes al ejercicio 2023 alcanzaron un total de EUR 5 millones, y se componen principalmente de comisiones de administración y custodia (EUR 5 millones en el ejercicio 2022).

9.J VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO

La información suministrada en esta nota debe usarse e interpretarse con la mayor precaución por las siguientes razones:

- Estos valores razonables son un cálculo del valor líquido de los instrumentos correspondientes al 31 de diciembre de 2023. Estos tienden a fluctuar de un día a otro como resultado de los cambios en varios parámetros, como las tasas de interés y la calidad crediticia de la contraparte. En particular, pueden diferir de forma significativa de los montos realmente recibidos o pagados al vencimiento del instrumento. En la mayoría de los casos, no se pretende realizar el valor razonable de inmediato y en la práctica podría no realizarse de inmediato. En consecuencia, este valor razonable no refleja el valor real del instrumento para BNP Paribas como empresa en funcionamiento.
- La mayoría de estos valores razonables no son significativos y, por lo tanto, no se toman en cuenta en la gestión de las actividades comerciales bancarias que usan estos instrumentos.
- Calcular un valor razonable de instrumentos financieros llevados a costo amortizado con frecuencia requiere el uso de modelos de valuación, convenciones e hipótesis que pueden variar de un banco a otro. Esto significa que las comparaciones entre los valores razonables de los instrumentos financieros llevados a costo amortizado como los 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.

9

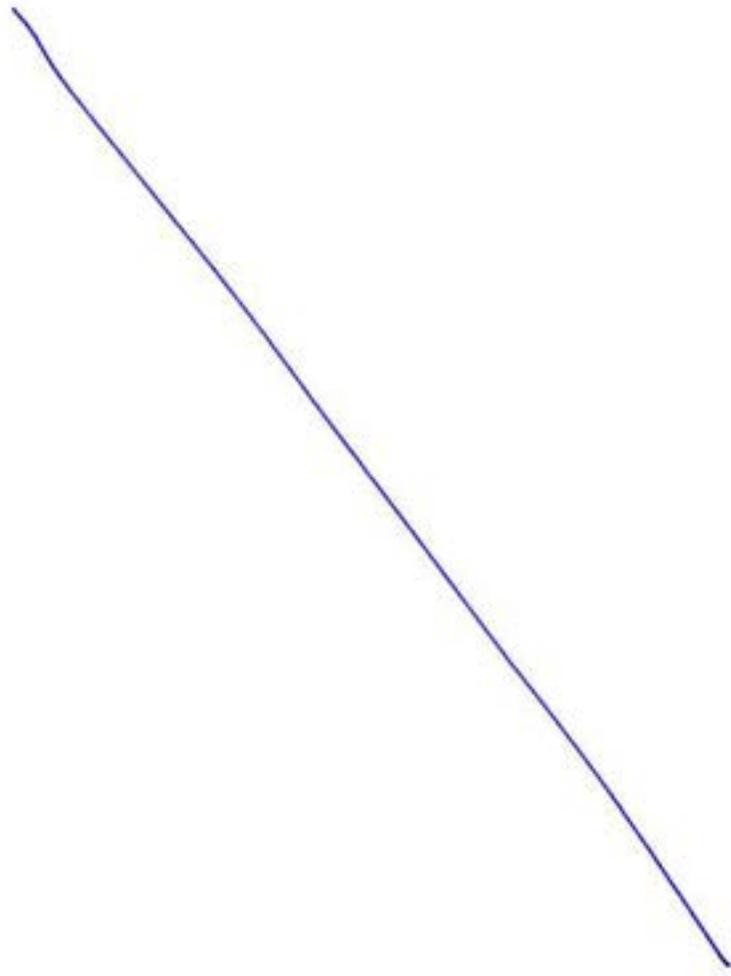


En millones de euros,
al 31 de diciembre de 2023

	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

9





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

	Valor razonable estimado				Valor en libros
	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.

49

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 (Commercial, Personal Banking & Services, CPBS) y Servicios de Inversión y Protección (Investment & Protection Services, IPS). Durante el ejercicio, la sociedad matriz no cambió su razón social. BNP Paribas tiene su establecimiento principal en Francia y su sede social se encuentra en 16 boulevard des Italiens 75009 París (Francia).



Nombre	País	31 de diciembre de 2023				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. Saudi	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Argentina)	Argentina	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Australia)	Australia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Austria)	Austria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Bahrein)	Bahrén	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Bélgica)	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	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	S1
BNPP SA (suc. Filipinas)	Filipinas	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Polonia)	Polonia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Portugal)	Portugal	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Qatar)	Qatar	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. República de Corea)	Rep. de Corea	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Rumanía)	Rumanía	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Singapur)	Singapur	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Suecia)	Suecia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Suiza)	Suiza	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E2
BNPP SA (suc. Tailandia)	Tailandia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Vietnam)	Vietnam	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	



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

99

31 de diciembre de 2023 reexpresado según NIIF 17 y 9



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

52



Nombre	País	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022		
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)
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 Fondo de Inversión 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 Fondo de Inversión Multimercado (s)	Brasil	Global	-	-		Global	-	-
BNPP RCC Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Securities Corp	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP US Investments Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP US Wholesale Holdings Corp	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP USA Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP VPG Brookline Cre LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
BNPP VPG EDMC Holdings LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
BNPP VPG Express LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
BNPP VPG I LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
BNPP VPG II LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
BNPP VPG III LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
BNPP VPG IV LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-	E2		-	-
BNPP VPG Master LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-			-	-
Dale Bakken Partners 2012 LLC	Estados Unidos					Global	-	-
Decart Re Ltd	Bermuda	Global	(2)	100.0%	S2	VR	4.9%	23.8%
Exane Inc	Estados Unidos					Global	(2)	100.0%
FSI Holdings Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%				S1
Starbird Funding Corp (t)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	100.0%	100.0%
ASIA-PACÍFICO								
Andalan Multi Guna Pt	Indonesia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
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%

9



31 de diciembre de 2023

31 de diciembre de 2022 reexpresado según 7 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										
Artigianocassa SPA	Italia	Global		100.0%	100.0%	V1	Global	73.9%	73.9%	
Banca Nazionale Del Lavoro SPA	Italia	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
EMF IT 2009 1 SRL (t)	Italia	Global		-	-		Global	-	-	
Era Uno SRL (t)	Italia	Global		-	-		Global	-	-	
Eufimm 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%	
Permico 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%	

99



Nombre	País	Método	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022 reexpresado según el artículo 17 y 9		
			Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Fortis Factor NV	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%
BNPP Fortis Film Finance	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%
BNPP Fortis Funding SA	Luxemburgo	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%
BNPP FPE Belgium	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%
BNPP FPE Expansion	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%
BNPP FPE Management	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%
Epost Banque	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9% V1/D5
Credissimo	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%
Credissimo Hainaut SA	Bélgica	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%
Crédit pour Habitacions 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	-	-
Immobilier 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%

52



31 de diciembre de 2023

31 de diciembre de 2023
reaprobado en NIF 1

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	
TEB Faktoring AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	
TEB Finansman AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%	V3	Global	100.0%	72.5%	
TEB Holding AS	Turquía	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%	
TEB SH A	Kosovo	Global	100.0%	50.0%		Global	100.0%	50.0%	
TEB Yatirim Menkul Degerler AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	
Turk Ekonomi Bankasi AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	
BancWest									
BancWest Holding Inc	Estados Unidos				S2	Global	100.0%	100.0%	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				
Autonoría 2019 (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Autonoría DE 2023 (t)	Francia	Global	-	-	E2				
Autonoría Spain 2019 (t)	España	Global	-	-		Global	-	-	
Autonoría Spain 2021 FT (t)	España	Global	-	-		Global	-	-	
Autonoría Spain 2022 FT (t)	España	Global	-	-		Global	-	-	E2
Autonoría 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. Servicios Ltda	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (suc. Austria)	Austria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (suc. Bulgaria)	Bulgaria				S1	Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (suc. Portugal)	Portugal	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (suc. Rumanía)	Rumanía	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (suc. Eslovaquia)	Eslovaquia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance BV	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance South Africa Ltd	Sudáfrica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BON BNPP Consumer Finance Co Ltd	China	Particip.	33.1%	33.1%	V1/V4	Particip.	18.0%	18.0%	V1
Cafneo	Francia	Global (1)	51.0%	50.8%		Global (1)	51.0%	50.8%	

92



Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Carrefour Banque	Francia	Particip.	40.0%	40.0%		Particip.	40.0%	40.0%	
Central Europe Technologies SRL	Rumanía	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Cetelem America Ltda	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Cetelem Business Consulting Shanghai Co Ltd	China	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E1
Cetelem Gestion AIE	España	Global	100.0%	96.0%		Global	100.0%	96.0%	
Cetelem SA de CV	México	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Cetelem Servicios Informaticos AIE	España	Global	100.0%	81.0%		Global	100.0%	81.0%	
Cetelem Servicios SA de CV	México								S4
Cetelem Servicios Ltda	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Cofica Bail	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
Cofiplan	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
Creation Consumer Finance Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%	V3	Global	100.0%	100.0%	
Creation Financial Services Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%	V3	Global	100.0%	100.0%	
Crédit Moderne Antilles Guyane	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
Crédit Moderne Océan Indien	Francia	Global (1)	97.8%	97.8%		Global (1)	97.8%	97.8%	
Domofinance	Francia	Global (1)	55.0%	55.0%		Global (1)	55.0%	55.0%	
Domos 2017 (t)	Francia								S1
E Carat 10 (t)	Francia				S1	Global	-	-	
E Carat 10 PLC (t)	Reino Unido								S3
E Carat 11 PLC (t)	Reino Unido				S3	Global	-	-	
E Carat 12 PLC (t)	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-	
Ekspres Bank AS	Dinamarca	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Ekspres Bank AS (suc. Noruega)	Noruega	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Ekspres Bank AS (suc. Suecia)	Suecia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Eos Aremas Belgium SA NV	Bélgica	Particip.	50.0%	49.9%		Particip.	50.0%	49.9%	
Evolis	Francia	Particip.	49.2%	49.2%	V4	Particip.	41.0%	41.0%	
Findomestic Banca SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Florence Real Estate Developments SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Florence SPV SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Fonds Communs de Créances UCI y RMBS Prado (b) (t)	España	Particip. (3)	-	-		Particip. (3)	-	-	
Fonds Communs de Titrisation Genius (d) (t)	China	Particip. (3)	-	-	E3				
Fonds Communs de Titrisation Wisdom (e) (t)	China	Particip. (3)	-	-	E3				
GCC Consumo Establecimiento Financiero de Crédito SA	España	Global	51.0%	51.0%		Global	51.0%	51.0%	
Genius Auto Finance Co Ltd	China	Particip. (3)	25.0%	25.0%	V1	Particip. (3)	20.0%	20.0%	
International Development Resources AS Services SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Iqera Services	Francia				S2	Particip.	24.5%	24.5%	
Loisirs Finance	Francia	Global (1)	51.0%	51.0%		Global (1)	51.0%	51.0%	
Magyar Cetelem Bank ZRT	Hungría	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Neuilly Contentieux	Francia	Global	95.9%	95.6%		Global	95.9%	95.6%	
Noria 2018-1 (t)	Francia				S1	Global	-	-	
Noria 2020 (t)	Francia				S1	Global	-	-	
Noria 2021 (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Noria 2023 (t)	Francia	Global	-	-	E2				
Noria Spain 2020 FT (t)	España	Global	-	-		Global	-	-	
Opel Finance BV	Bélgica								S3
Opel Finance NV	Países Bajos				S3	Global	100.0%	50.0%	
Opel Finance SA	Suiza	Global	100.0%	50.0%		Global	100.0%	50.0%	
PBD Germany Auto Lease Master SA (t)	Luxemburgo	Global	-	-	E3				
Personal Finance Location	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
PF Services GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Phedina Hypotheken 2010 BV (t)	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-	
RCS Botswana Pty Ltd	Botswana	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
RCS Cards Pty Ltd	Sudáfrica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	

92



Nombre	País	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según artículo 17 y 18		
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)
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							
Stellantis Bank SA (suc. Italia) (Ex-Opel Bank (suc. Italia))	Italia				S1	Global	50.0%	50.0%
Stellantis Financial Services UK Ltd	Reino Unido				S1	Global	50.0%	50.0%
Unión de Créditos Inmobiliarios SA	España	Global	100.0%	50.0%	E3			
United Partnership	Francia	Particip. (3)	50.0%	50.0%		Particip. (3)	50.0%	50.0%
Vauxhall Finance Ltd (Ex-Vauxhall Finance PLC)	Francia	Particip. (3)	50.0%	50.0%		Particip. (3)	50.0%	50.0%
XFERA Consumer Finance EFC SA	Reino Unido	Global	100.0%	50.0%		Global	100.0%	50.0%
Zhejiang Wisdom Puhua Financial Leasing Co.Ltd	España	Global	51.0%	51.0%		Global	51.0%	51.0%
Arval	China	Particip. (3)	25.0%	25.0%	V1	Particip. (3)	20.0%	20.0%
Arval	Francia							
Arval AB	Suecia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%
Arval AS	Dinamarca	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%
Arval AS Norway	Noruega	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%
Arval Austria GmbH	Austria	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%
Arval Belgium NV SA	Bélgica	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%
Arval Benelux BV	Países Bajos	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%
Arval Brasil Ltda	Brasil							S4
Arval BV	Países Bajos	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%
Arval CZ SRO	Rep. Checa	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%
Arval Deutschland GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%
Arval Fleet Services	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%
Arval Heffas 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%	89.0%		Global (2)	100.0%	89.0%
Arval Reisa Colombia SAS	Colombia	Global (2)	100.0%	99.9%	V1/D7			
Arval Reisa SPA	Chile	Global (2)	100.0%	99.9%	V1/D7	Particip.	50.0%	50.0%
Arval Schweiz AG	Suiza	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%
Arval Service Lease	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%
Arval Service Lease Aluger Operational Automovels 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	Reino Unido	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	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%
FCT Pulse France 2022 (t)	Chile	Global (2)	100.0%	99.9%	V1/D7			
	Francia	Global (2)				Global (2)		E2

9



Nombre	País	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIF 17 y 9			Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	E
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Método	Voto (%)	Particip. (%)					
Greenval Insurance DAC	Irlanda	Global (2)	100.0%	99.9%	Global (2)	100.0%	99.9%					
Locadif	Bélgica	Global (2)	100.0%	99.9%	Global (2)	100.0%	99.9%					
Louveo	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%	Global (2)	100.0%	99.9%					
Personal Car Lease BV	Países Bajos				Global (2)	100.0%	99.9%					
Public Location Longue Durée	Francia				S4 Global (2)	100.0%	99.9%					E3
Rentaequipos Leasing Peru SA	Perú	Global (2)	100.0%	99.9%	Global (2)	100.0%	99.9%					
Rentaequipos Leasing SA	Chile	Global (2)	100.0%	99.9%	V1/D7							
TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	Turquía	Global (2)	100.0%	99.9%	V1/D7							
Terberg Busines Lease Group BV	Países Bajos	Global (2)	100.0%	75.0%	Global (2)	100.0%	75.0%					
Terberg Leasing Justease Belgium BV	Bélgica				S4 Global (2)	100.0%	99.9%					E3
Soluciones de Arrendamiento		Global (2)	100.0%	99.9%	Global (2)	100.0%	99.9%					E3
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%	Global	51.0%	42.3%					
BNPP 3 Step IT (suc. Italia)	Italia	Global	51.0%	42.3%	E2							
BNPP 3 Step IT (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	51.0%	42.3%	Global	51.0%	42.3%					
BNPP 3 Step IT (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	51.0%	42.3%	Global	51.0%	42.3%					
BNPP Finansal Kiralama AS	Turquía	Global	100.0%	82.5%	Global	100.0%	82.5%					
BNPP Lease Group	Francia	Global (1)	100.0%	83.0%	Global (1)	100.0%	83.0%					
BNPP Lease Group (suc. Alemania)	Alemania	Global (1)	100.0%	83.0%	Global (1)	100.0%	83.0%					
BNPP Lease Group (suc. España)	España	Global (1)	100.0%	83.0%	Global (1)	100.0%	83.0%					
BNPP Lease Group (suc. Italia)	Italia	Global (1)	100.0%	83.0%	Global (1)	100.0%	83.0%					
BNPP Lease Group (suc. Portugal)	Portugal	Global (1)	100.0%	83.0%	Global (1)	100.0%	83.0%					
BNPP Lease Group Belgium	Bélgica	Global (1)	100.0%	83.0%	Global (1)	100.0%	83.0%					
BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA	Italia	Global	100.0%	83.0%	Global	100.0%	83.0%					
BNPP Lease Group PLC	Reino Unido	Global	100.0%	95.5%	Global	100.0%	95.5%					
BNPP Lease Group SP ZOO	Polonia	Global	100.0%	83.0%	Global	100.0%	83.0%					
BNPP Leasing Services	Polonia	Global	100.0%	83.0%	Global	100.0%	83.0%					
BNPP Leasing Solutions AS	Noruega	Global	100.0%	87.3%	V3 Global	100.0%	87.4%					
BNPP Leasing Solutions	Luxemburgo	Global	100.0%	83.0%	Global	100.0%	83.0%					
BNPP Leasing Solutions AB	Suecia	Global	100.0%	83.0%	Global	100.0%	83.0%					
BNPP Leasing Solutions AS	Dinamarca	Global	100.0%	83.0%	Global	100.0%	83.0%					
BNPP Leasing Solutions GmbH	Austria	Global	100.0%	83.0%	Global	100.0%	83.0%					E1
BNPP Leasing Solutions IFN SA	Rumanía	Global	100.0%	83.0%	Global	100.0%	83.0%					
BNPP Leasing Solutions Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%	Global	100.0%	83.0%					
BNPP Leasing Solutions NV	Países Bajos	Global	100.0%	83.0%	Global	100.0%	83.0%					
BNPP Leasing Solutions Suisse SA	Suiza	Global	100.0%	83.0%	Global	100.0%	83.0%					
BNPP Rental Solutions Ltd	Reino Unido				S3 Global	100.0%	83.0%					
BNPP Rental Solutions SPA	Italia	Global	100.0%	83.0%	Global	100.0%	83.0%					
Claas Financial Services	Francia	Global (1)	51.0%	42.3%	Global (1)	51.0%	42.3%					
Claas Financial Services (suc. Alemania)	Alemania	Global (1)	51.0%	42.3%	Global (1)	51.0%	42.3%					
Claas Financial Services (suc. España)	España	Global (1)	51.0%	42.3%	Global (1)	51.0%	42.3%					
Claas Financial Services (suc. Italia)	Italia	Global (1)	51.0%	42.3%	Global (1)	51.0%	42.3%					
Claas Financial Services (suc. Polonia)	Polonia	Global (1)	51.0%	42.3%	Global (1)	51.0%	42.3%					
Claas Financial Services Ltd	Reino Unido	Global	51.0%	42.3%	Global (1)	51.0%	42.3%					
CNH Industrial Capital Europe	Francia	Global (1)	50.1%	41.6%	Global (1)	50.1%	41.6%					
CNH Industrial Capital Europe (suc. Alemania)	Alemania	Global (1)	50.1%	41.6%	Global (1)	50.1%	41.6%					
CNH Industrial Capital Europe (suc. Bélgica)	Bélgica	Global (1)	50.1%	41.6%	Global (1)	50.1%	41.6%					
CNH Industrial Capital Europe (suc. España)	España	Global (1)	50.1%	41.6%	Global (1)	50.1%	41.6%					
CNH Industrial Capital Europe (suc. Italia)	Italia	Global (1)	50.1%	41.6%	Global (1)	50.1%	41.6%					
CNH Industrial Capital Europe (suc. Polonia)	Polonia	Global (1)	50.1%	41.6%	Global (1)	50.1%	41.6%					

98



Nombre	País	Método	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIF 17 y 9		
			Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Voto (%)	Particip. (%)	
CNH Industrial Capital Europe BV	Países Bajos	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%
CNH Industrial Capital Europe GmbH	Austria	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%
CNH Industrial Capital Europe Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%
ES Finance	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%
FL Zeebrugge (s)	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-
Folea Grundstücksverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co (s)	Alemania							S1
Fortis Lease	Francia	Global (1)	100.0%	83.0%		Global (1)	100.0%	83.0%
Fortis Lease Belgium	Bélgica	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%
Fortis Lease Deutschland GmbH	Alemania				S3	Global	100.0%	83.0%
Fortis Lease Iberia SA	España				S1	Global	100.0%	86.6%
Fortis Lease Portugal	Portugal				S1	Global	100.0%	83.0%
Fortis Lease UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%
Fortis Vastgoedlease BV	Países Bajos	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%
Hefliq 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%
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%
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%
Inversionistas Personales								
Espresso Financial Services Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
Geojit Technologies Private Ltd	India	Particip.	35.0%	35.0%		Particip.	35.0%	35.0%
Human Value Developers Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
Sharekhan BNPP Financial Services Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
Sharekhan Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
SERVICIOS DE INVERSIÓN Y PROTECCIÓN								
Seguros								
AEW Immocommercial (s)	Francia	VR	-	-		VR	-	-
AG Insurance	Bélgica	Particip.	25.0%	25.0%		Particip.	25.0%	25.0%
Agathe Retail France	Francia	VR	33.3%	33.3%		VR	33.3%	33.3%
AM Select	Luxemburgo	Global (4)	-	-	E1			
Astridplaza	Bélgica	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%
Batipart Participations SAS	Luxemburgo	VR	29.7%	29.7%		VR	29.7%	29.7%
Becquerel (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-
BNPP Actions Croissance (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-

49



Nombre	País	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)
BNPP Actions Entrepreneurs (s)	Francia						
BNPP Actions Euro (s)	Francia						
BNPP Actions Monde (s)	Francia	Global (4)			Global (4)		
BNPP Actions PME (s)	Francia	Global (4)			Global (4)		
BNPP Actions PME ETI (s)	Francia	Global (4)					S3
BNPP Aqua (s)	Francia	Global (4)			Global (4)		
BNPP Best Selection Actions Euro (s)	Francia	Global (4)			Global (4)		
BNPP Cardif	Francia	Global (4)			Global (4)		
BNPP Cardif BV	Países Bajos	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA	Países Bajos	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Emektilik AS	Perú	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%
BNPP Cardif General Insurance Co Ltd	Turquía	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	Rep. de Corea						
BNPP Cardif Livforsakring AB	Turquía	Particip.*					S2
BNPP Cardif Livforsakring AB	Suecia	Global (2)	100.0%	100.0%	Particip.*	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 SRC	Rep. Checa	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	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.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA	Taiwán	Particip.	49.0%	49.0%	Particip.	49.0%	49.0%
BNPP Convictions (s)	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%			
BNPP CP Cardif Alternative (s)	Francia	Global (4)			Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP CP Cardif Private Debt (s)	Francia				Global (4)		
BNPP CP Infrastructure Investments Fund (s)	Francia	Global (4)					S3
BNPP Deep Value (s)	Francia	Global (4)			Global (4)		
BNPP Développement Humain (s)	Francia	Global (4)			S3 Global (4)		
BNPP Diversiflex (s)	Francia	Global (4)			Global (4)		
BNPP Diversipierre (s)	Francia	Global (4)			Global (4)		E1
BNPP France Crédit (s)	Francia	Global (2)			Global (2)		
BNPP Global Senior Corporate Loans (s)	Francia	Global (2)			Global (2)		
BNPP Indice Amerique du Nord (s)	Francia	Global (4)			Global (4)		
BNPP Moderate Focus Italia (s)	Francia	Global (4)			Global (4)		
BNPP Monétaire Assurance (s)	Francia				S3 Global (4)		
BNPP Multistratégies Protection 80 (s)	Francia	Global (4)			S1 Global (4)		
BNPP Next Tech (s)	Francia				Global (4)		
BNPP Protection Monde (s)	Francia				S3 Global (4)		
BNPP Sélection Dynamique Monde (s)	Francia				S3 Global (4)		
BNPP Sélection Flexible (s)	Francia	Global (4)			Global (4)		
BNPP Smallcap Euroland (s)	Francia	Global (4)					S3
BNPP Social Business France (s)	Francia	Global (4)			Global (4)		
BOB Cardif Life Insurance Co Ltd	China	Global (4)			Global (4)		
C Santé (s)	Francia	Particip.	50.0%	50.0%	Particip.	50.0%	50.0%
Camgestion Obliflexible (s)	Francia	VR			VR		
Capital France Hotel	Francia				S1 VR		D1
Cardif Alternatives Part I (s)	Francia	Global (2)	98.5%	98.5%	Global (2)	98.5%	98.5%
Cardif Assurance Vie	Francia	Global (2)			Global (2)		
Cardif Assurance Vie (suc. Alemania)	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Austria)	Austria	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Bélgica)	Bélgica	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%



Nombre	País	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022 reapresado según NIF 17 y 9		
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Método	Voto (%)	Particip. (%)
Cardif Assurance Vie (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. España)	España	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Italia)	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Portugal)	Portugal	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Rumanía)	Rumanía	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Suiza)	Suiza	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Taiwán)	Taiwán	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Alemania)	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Austria)	Austria	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bélgica)	Bélgica	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. España)	España	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Italia)	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Polonia)	Polonia	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Portugal)	Portugal	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Rumanía)	Rumanía	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Suiza)	Suiza	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Taiwán)	Taiwán	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Biztosító Magyarorszag ZRT	Hungría	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%
Cardif BNPP AM Emerging Bond (s)	Francia	Global (2)	-	-	Global (2)	-	-
Cardif BNPP AM Euro Paris Climate Aligned (Ex-Natio Fonds Collines Investissement N 3) (s)	Francia	VR	-	-	VR	-	D1
Cardif BNPP AM Global Environmental Equity (Ex-Natio Fonds Colline International)(s)	Francia	Global (2)	-	-	Global (2)	-	-
Cardif BNPP AM Global Senior Corporate Loans (s)	Francia	-	-	-	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	-	-
Cardif BNPP IP Convertibles World (s)	Francia	-	-	-	VR	-	D1
Cardif BNPP IP Signalures (s)	Francia	Global (2)	-	-	-	-	S3
Cardif BNPP IP Smid Cap Euro (s)	Francia	Global (2)	-	-	Global (2)	-	-
Cardif BNPP IP Smid Cap Europe (s)	Francia	-	-	-	Global (2)	-	-
Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombia	Global (2)	100.0%	100.0%	-	-	S3
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 Signalures (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)	65.0%	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%	-	-	-
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%

CF

31 de diciembre de 2023
reexpresado según 2017 y 9



31 de diciembre de 2023

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

94



Nombre	País	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según el artículo 17 y 9			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Harewood Helena 2 Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Harmony Prime (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
Hémiphère Holding	Francia	Particip.	20.0%	20.0%		Particip.	20.0%	20.0%	
Hibernia France	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
Horizon Development GmbH	Alemania	VR	66.7%	62.9%		VR	66.7%	62.9%	
Icare	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Icare Assurance	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
ID Cologne A1 GmbH	Alemania	Particip.*	89.2%	86.2%	V1	Particip.*	79.2%	74.1%	
ID Cologne A2 GmbH	Alemania	Particip.*	89.2%	86.2%	V1	Particip.*	79.2%	74.1%	
Karapass Courtage	Francia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Korian et Partenaires Immobilier 1	Francia	VR	24.5%	24.5%		VR	24.5%	24.5%	
Korian et Partenaires Immobilier 2	Francia	VR	24.5%	24.5%		VR	24.5%	24.5%	
Luizaseg Seguros SA (Ex- Luizaseg)	Brasil	Global (2)	100.0%	100.0%	V1/D9	Particip.	50.0%	50.0%	
Natio Assurance	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Natio Fonds Ampère 1 (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
NCVP Participacoes Societarias SA	Brasil	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
New Alpha Cardif Incubator Fund (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
OC Health Real Estate GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%	
Opéra Rendement (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Paris Management Consultant Co Ltd	Taiwán	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Permal Cardif Co Investment Fund (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Pinnacle Insurance PLC	Reino Unido								
Pinnacle Pet Holding Ltd	Reino Unido	Particip.	24.7%	24.7%	V3	Particip.	30.0%	30.0%	S2
Poistovna Cardif Slovakia AS	Eslovaquia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	E3
Preim Healthcare SAS (s)	Francia	VR	-	-		VR	-	-	
PWH	Francia	VR	47.5%	47.5%		VR	47.5%	47.5%	
Reumal Investissements	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Rubin SARL	Luxemburgo	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	
Rueil Ariane	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SAS HVP	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
Schroder European Operating Hotels Fund 1 (s)	Luxemburgo	VR	-	-		VR	-	-	
SCI 68/70 rue de Lagny - Montreuil	Francia	Global (2)	99.9%	99.9%		Global (2)	99.9%	99.9%	V3
SCI Alpha Park	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	
SCI Batipart Chadesrent	Francia	VR	20.0%	20.0%		VR	20.0%	20.0%	
SCI Biv Malakoff	Francia	VR	23.3%	23.3%		VR	23.3%	23.3%	
SCI BNPP Pierre I	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI BNPP Pierre II	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Bobigny Jean Rostand	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Bouleragny	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	
SCI Cardif Logement	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Citylight Boulogne	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Clichy Nuovo	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	
SCI Défense Étoile	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Défense Vendôme	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Étoiles 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 Guillaeraies	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%	

92



Nombre	País	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022 reexpresado según			Ref.
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Método	Voto (%)	Particip. (%)	
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 Moutsozowski	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Rueil Caudron	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Saint-Denis Landy	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Saint-Denis Mitterrand	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Saint-Denis Jade	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI SCOO	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Vendôme Athènes	Francia	VR	46.4%	46.4%	VR	46.4%	46.4%	D1
SCI Villeurbanne Stalingrad	Francia	VR	50.0%	50.0%	VR	50.0%	50.0%	
Secar	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%	
Seniorenzentren Deutschland Holding SARL	Luxemburgo	VR	55.1%	55.1%	VR	55.1%	55.1%	
Seniorenzentren Reinbeck Oberursel München Objekt GmbH	Alemania	VR	20.0%	17.7%	VR	20.0%	17.7%	
Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%	VR	35.0%	31.0%	
Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%	VR	35.0%	31.0%	
Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%	VR	35.0%	31.0%	
Seniorenzentrum 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 Cardiff Loan Europe (s)	Francia	Global (2)	-	-	Global (2)	-	-	
Valeur Pierre Epargne	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%	
Valtires FCP (s)	Francia	VR	-	-	VR	-	-	D1
Velizy Holding	Francia	VR	33.3%	33.3%	VR	33.3%	33.3%	
Gestión de Riqueza								
BNPP Wealth Management DIFC Ltd	Emiratos Árabes Unidos							
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							
BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brasil	Global	100.0%	99.5%	Global	100.0%	99.5%	S4
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%	

59



Nombre	País	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	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	Global (4)	-	-			-	-	S2
BNPP Flexi I (s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Funds (s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Multigestion (s)	Francia					Global (4)	-	-	
Drypnr AS	Noruega	Global	100.0%	0.1%	V4	Global	100.0%		S3
Dynamic Credit Group BV	Países Bajos	Global	75.0%	73.6%	E3				
EAB Group PLC	Finlandia								
Fundquest Advisor	Francia								S2
Fundquest Advisor (suc. Reino Unido)	Reino Unido								S4
Gambit Financial Solutions	Bélgica	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	S1
Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	China	Particip.	33.0%	32.4%		Particip.	33.0%	32.4%	
Harewood Helena 1 Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
HFT Investment Management Co Ltd	China	Particip.	49.0%	48.1%		Particip.	49.0%	48.1%	
Impax Asset Management Group PLC	Reino Unido	Particip.	13.8%	13.5%		Particip.	13.8%	13.5%	
SME Alternative Financing DAC (s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Theam Quant (s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
Inmuebles									
Auguste Thouard Expertise	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Promotion Immobilier d'Entreprise	Francia								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	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	S4
BNPP Real Estate (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd	Irlanda	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	Países Bajos	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Belgium SA (Ex- BNPP Real Estate Holding Benelux SA)	Bélgica	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Conseil Habitation & Hospitality	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Consult France	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Consult GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Facilities Management Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Financial Partner	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Holding GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	

98



Nombre	País	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según		
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)
BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Bélgica	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Investment Management France	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH	Alemania	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (succ. España)	España	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (succ. Italia)	Italia	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH Lisbon Representative Office	Portugal	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%
BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
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							
BNPP Real Estate Poland SP ZOO	Polonia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Portugal Unipersonal LDA	Portugal	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Property Development & Services GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Property Development Italy SPA	Italia							
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%
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%
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.	-	-
Sviluppo Residenziale Italia SRL	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%
Wapiti Development SL	España	Particip.	65.0%	65.0%		Particip.	65.0%	65.0%
OTRAS ACTIVIDADES								
Compañías inmobiliarias (inmuebles usados en operaciones) y otras								
Antin Participation 5	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Home Loan SFH	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%
BNPP Partners for Innovation	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Partners for Innovation Belgium	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Partners for Innovation Italia SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Procurement Tech	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Public Sector SA	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%

9



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

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

De conformidad con el reglamento de la Autoridad de Normas Contables (ANC) de 2016, la lista exhaustiva de entidades controladas de forma exclusiva, controladas conjuntamente y bajo una influencia importante que se excluyen de la consolidación por no ser significativas para la elaboración de las cuentas, así como la lista de títulos de participación, se encuentran disponibles en la sección *Información Regulada* del sitio web: <https://invest.bnpparibas.com>.

CG

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

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	%		
Certificación de las cuentas	20,698	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%
<i>de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas</i>	7,551		6,080		4,406		18,037	
<i>de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas</i>	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	%		
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%
<i>de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas</i>	6,509		6,216		5,359		18,084	
<i>de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas</i>	1,739		2,353		1,046		5,138	

Los honorarios de auditoría pagados a los auditores que no son miembros de la red de uno de los auditores que certifican los estados financieros consolidados y los estados financieros no consolidados de BNP Paribas SA, mencionados en la tabla anterior, ascienden a EUR 3,990 mil para el año 2023 (EUR 786 mil en el 2022). Esta variación se explica fundamentalmente por el nombramiento de BDO en 2023 como coauditora de las cuentas de las entidades del negocio de Finanzas Personales.

Este año, los servicios distintos de la certificación de las cuentas comprenden principalmente la emisión de certificaciones de la información contable y financiera, revisiones de la calidad del control interno mediante la comparación con normas internacionales (como "ISAE 3402") como parte de los servicios proporcionados a los clientes, particularmente en el negocio de títulos y gestión de activos, la puesta a disposición de competencias técnicas en el marco del apoyo a proyectos, consultas técnicas en relación con problemáticas concretas, así como la evaluación de la conformidad a la vista de las disposiciones legales.

9

4.7 Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas



Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023

A la Asamblea General

BNP Paribas SA

16, boulevard des Italiens

75009 PARÍS

Opinión

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

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

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

Fundamento de la opinión

Marco de auditoría

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

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

Independencia

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

Observación

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

Justificación de las apreciaciones - Cuestiones clave de la auditoría

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

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

UX

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

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



Riesgo identificado

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

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

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

Hemos considerado que la apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de los deterioros constituirían 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.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

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.

CP

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



Riesgo identificado

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

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

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

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

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

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

Respuesta de los auditores ante este riesgo

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

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

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

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

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

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

Controles informáticos generales

Riesgo identificado

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

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

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

Respuesta de los auditores ante este riesgo

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

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

CP

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



Riesgo identificado

Respuesta de los auditores ante este riesgo

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

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

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

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

Los pasivos de seguros conllevan determinar la mejor estimación del valor descontado de los flujos de efectivo a pagar o recibir que son necesarios para cumplir con las obligaciones contractuales ante los asegurados, un ajuste con cargo al riesgo no financiero según un nivel de confianza definido por el grupo y teniendo en cuenta la diversificación de los riesgos, y un margen sobre servicios contractuales que representa el beneficio no devengado que se reconocerá a medida que se presten los servicios. La evaluación de estos pasivos de seguros de acuerdo con el método de los honorarios variables se basa en modelos actuariales complejos que recurren a datos e hipótesis relativos a períodos 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.

99



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 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.

CP

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 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 resaltar 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 esta traducción anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su deber profesional y entender.

Documento de registro universal e informe financiero anual 2023 de SAP PARIBAS





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

CP



4 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022



Las cuentas consolidadas del Grupo fueron aprobadas por el Consejo de Administración 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 Comisión 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 número D.22-0098

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 (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 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.

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

CPX



4.1 Cuenta de resultados del ejercicio 2022



<i>En millones de euros</i>	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	15,482
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 explotación	2.g	(11,696)	(10,705)
Depreciación, amortización 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
Participación 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 acción	7.a	7.80	7.26
Ganancias diluidas por acción	7.a	7.80	7.26

69

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



<i>En millones de euros</i>	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		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	<i>(754)</i>	<i>(379)</i>
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	<i>(120)</i>	<i>(115)</i>
Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	<i>(2,513)</i>	<i>(387)</i>
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	<i>(45)</i>	<i>(191)</i>
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	<i>(1,468)</i>	<i>(620)</i>
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	<i>14</i>	<i>(31)</i>
Impuesto sobre las ganancias	1,248	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	688
Cambios en el valor de los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(20)	413
Reevaluación 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

UX

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	347,863
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 de varios	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 renta	4 c	35,878	38,906
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 entidades 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 n	3,790	3,659
Fondo de comercio	4 e	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			
Cartera 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
Adeudado 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	185,456	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



<i>En millones de euros, al</i>	Notas	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Cambios en el patrimonio neto		5,130	
Total atribuible a la sociedad dominante		121,790	
Intereses minoritarios	75	4,765	5,755
TOTAL PATRIMONIO NETO		126,555	122,507
TOTAL PASIVO		2,666,376	2,834,444

4.4 Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2022

<i>En millones de euros</i>	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
Pérdidas o ganancias 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
Clasificación neta a provisiones en otra propiedad, planta y equipo y devaluación 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		(88,712)	2,403
Disminución (incremento) neta relacionada con operaciones con clientes e instituciones de crédito		(46,852)	39,029
Disminución neta relacionada con participaciones 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	482
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(2,529)	(1,664)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2,163)	(1,182)
Disminución en efectivo relacionada con participaciones 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
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		1,030	107

42



En millones de euros

	Notas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
DISMINUCIÓN (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(44,720)	55,817
de los cuales, disminución (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		347,801	308,721
Adeudado a bancos centrales		(1,244)	(1,594)
Depositos a la vista con instituciones de crédito		12,138	8,380
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4 g	(9,105)	(6,985)
Deducción 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		317,898	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 crédito		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
DISMINUCIÓN (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(44,720)	55,817

SR





Conciliación del patrimonio neto del 1º de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2022

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 atribuido a la sociedad dominante	Interes minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Titulos 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 en para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Instrumntos de 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 no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			Total atribuido a la sociedad dominante	Interes minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total	
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Titulos subordinados superiores de duracion indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los titulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en regimen de beneficios postemplado	Actividad que se mantiene en 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
Remuneracion de las acciones preferentes y titulos subordinados superiores de duracion indeterminada			(412)	(412)											(412)		(412)
Cambios en el ambito de la consolidacion que afectan a intereses minoritarios (nota 7.f)																(139)	(139)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenacion 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	-

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 atributable a la sociedad dominante	Interes 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 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			
Ganancias o pérdidas 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	
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	(776)	117,886	4,621	122,507
Efecto de la primera aplicación de la NIC 29 en Turquía			(39)	(39)						165				165	126	48	174	
Situación 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
Aplicación 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 no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados					Total atribuido a la sociedad dominante		Interes 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 a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluación 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)

9X



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 atribuido a la sociedad dominante	Interes minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total						
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Activos financieros designados 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 postemplados	Actividades que se mantienen en para venta	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									-	10,186	401	10,597		
Situación 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

94



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 Información Financiera – NIIF) adoptadas para uso en la Unión Europea¹. Por lo tanto, se han excluido ciertas disposiciones de la NIC 39 acerca de la contabilidad de coberturas.

La información acerca de la naturaleza y el alcance de los riesgos relacionados con instrumentos financieros como lo establece la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar" y con los contratos de seguro conforme lo establece la NIIF 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 2022, 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, 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 las tasas 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 han publicado 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). La publicación de los Libor sintéticos en GBP y JPY se interrumpió a finales de 2022. En EE.UU., la publicación del Libor en USD se prolongará hasta mediados de 2023 y se ha aprobado una solución legislativa de ámbito federal en el primer trimestre de 2022 con el fin de abordar la situación de los contratos denominados *legacy*. Por otro lado, la Autoridad de Conducta en los Mercados Financieros del Reino Unido (FCA) lanzó una consulta durante el verano de 2022 relativa a una eventual publicación de un Libor sintético en USD que se aplicara a los contratos sujetos al derecho británico.

Para los contratos indexados al Libor en CHF y que no hayan podido 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 hasta la fecha, 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;
- 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;

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



- 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 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 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 nominales 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 2022, 56,808 contratos siguen estando referenciados al Libor en USD, entre los cuales figuran 50,478 contratos de derivados.

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.

- El 16 de marzo de 2022, el Grupo de Trabajo de Prácticas Internacionales del Centro para la Calidad de las Auditorías inscribió a Turquía en la lista de economías en situación de hiperinflación, después de que la tasa acumulada durante los tres años anteriores alcanzara el 100.6% a finales de febrero de 2022. Por consiguiente, el Grupo aplica la NIC 29 "Información 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 evolución del índice de precios al consumo (IPC). Esta reevaluación entre el 1º de enero y la fecha de cierre se traduce en el reconocimiento de una ganancia o una pérdida sobre la situación monetaria neta, registrada en el rubro "Ganancia neta en otros activos inmovilizados" (véase 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 conversión de los estados financieros de las entidades situadas en países que sufren hiperinflación.

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.

Al 1º de enero de 2022, la primera aplicación 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 introducción de otras normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación 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 eligió la adopción temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea cuando la aplicación en 2022 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 Europea 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 de los rendimientos de los activos subyacentes a los compromisos técnicos. Entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2023. Por lo tanto, la fecha de transición a la NIIF 17 será el 1º de enero de 2022 a los fines del balance de apertura del periodo comparativo que exige la norma.

4



Dado que el Grupo ha diferido la aplicación de la NIIF 9 para sus entidades de seguros hasta la entrada en vigor de la NIIF 17, se aplicaran la norma a partir del 1º de enero de 2023.

Publicada por el IASB en diciembre de 2021, la modificación de la NIIF 17 relativa a la presentación de la comparación entre la NIIF 17 fue adoptada por la Unión Europea el 8 de septiembre de 2022 y también será 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 inversión con participación discrecional emitidos (si la entidad emite también contratos de seguro). La definición de un contrato de seguro no se ha modificado con respecto a la NIIF 4, con la excepción de la apreciación del riesgo de pérdida para la aseguradora, que debe efectuarse sobre la base de un valor actual.

Contabilización y medición

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.

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" 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 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 y después 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 contabilización de un grupo de contratos se contabilizan primero en el balance (y se presentan como una disminución de los pasivos o un incremento de los activos de seguros según la posición 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 únicamente 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 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 y después se amortiza en la cuenta de resultados con cargo a los servicios prestados durante el periodo. La liberación de los flujos de ejecución de los contratos esperados con cargo al periodo y la variación de las estimaciones con cargo a los servicios prestados se registran en la cuenta de resultados. El efecto de la compensación 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.

9





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

En el caso de los contratos de participación directa, para los cuales la aseguradora debe pagar al asegurado un monto al valor razonable o de modelo de elementos subyacentes claramente identificados, restando una remuneración desarrollada 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 o de los elementos subyacentes: la parte correspondiente a los asegurados se registra en los flujos de ejecución de los contratos con correspondencia 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 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 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 variación de los pasivos vinculados a estos activos.

Modelo de medición simplificado (*Premium Allocation Approach – PAA*)

Los contratos de corta duración (menos de un año) pueden ser objeto de 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. 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. En este caso, también es aplicable la opción 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 también se trata con el modelo general o con el modelo simplificado, pero el margen sobre los servicios contractuales que representa la ganancia o la pérdida prevista con cargo al reaseguro puede ser negativo y los flujos de ejecución de los contratos comprenden el riesgo de incumplimiento del reasegurador.

Presentación en el balance y en la cuenta de resultados

En aplicación 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 según la situación 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: liberación de los flujos de ejecución por el monto previsto en el periodo (excluyendo los componentes de inversión¹), variación del ajuste de riesgo, amortización del margen sobre los servicios contractuales con cargo a los servicios prestados y monto asignado a la amortización de los gastos de adquisición 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 inversión) y variaciones relacionadas con los servicios prestados, amortización de los gastos de adquisición y componente de pérdida inicial en los contratos onerosos, así como su amortización,
 - los ingresos financieros o los cargos financieros de los contratos de seguro: variación 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 hipótesis financieras (con la excepción de las que ajustan los márgenes sobre los servicios contractuales en el caso de los contratos de seguro con elementos de participación directa), en la parte que no se ha reconocido opcionalmente en el patrimonio neto;
- en relación con las partidas presentadas en el patrimonio neto:
 - en el caso de los contratos evaluados según el modelo general o el enfoque simplificado, los efectos de la variación 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 opción puede ejercitarse por carteras;
 - en el caso de los contratos evaluados según el método de los honorarios variables, puede utilizarse la opción 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 inversión no diferenciado corresponde al monto que habría que abonar al asegurado en todos los supuestos, con independencia de que se produzca el siniestro cubierto



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 protección de pagos, de previsión y los que cubren el resto de riesgos de no vida se evaluarán según el modelo general o bien, si se cumplen las condiciones, según el enfoque simplificado. Para la constitución de carteras de seguros homogéneas, BNP aplica los siguientes criterios de discriminación: 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 liquidez de los pasivos. El ajuste de esta tasa 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.

Los contratos de vida y ahorro están formados por contratos mono y multisuporte con y sin riesgo de seguro que incluyen un componente de participación discrecional respaldado por fondos en euros o en divisas (generalmente activos financieros e inmobiliarios) y contratos vinculados a fondos de inversión con un mínimo garantizado en caso de deceso. Estos diferentes tipos de contratos responden a la definición de contratos de participación directa y, por lo tanto, se evaluarán de acuerdo con el método de los honorarios variables. Cuando estos contratos incluyen un valor de rescate, este responde a la definición de un componente de inversión 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 (también en el periodo anterior a la transición). La tasa de descuento está 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 método del costo del capital. 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 los activos financieros con respecto a la protección actuarial de riesgo neutro. 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 debería aplicarse 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 monosuporte en euros como los contratos multisuporte 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.

Los ingresos o cargos financieros de los contratos de seguro emitidos se presentarán de forma separada entre la cuenta de resultados y el patrimonio neto en las carteras en las que esta descomposición se haya considerado pertinente, de conformidad con la norma. En los contratos de Protección 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 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 modelo 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 en 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.

El Grupo ha optado por presentar sus estados financieros de acuerdo con el formato propuesto por la recomendación de la Autoridad de Normas Contables nº 2022-01, de 8 de abril de 2022. De acuerdo con la opción creada por la recomendación, 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 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 nuevo 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 los 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 consolidadas del Grupo, de acuerdo con las recomendaciones de la ESMA (32-63-1320) y la AMF (DOC-2022-06), el Grupo procederá a ajustar el margen interno en el balance¹ 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 de las entidades bancarias imputables a la actividad aseguradora. El margen interno ajustado se determina a partir de los datos de gestión normalizados de cada una de las redes de distribución afectadas.

Efectos previstos de la transición

NIIF 17

Lanzado en 2017, el proyecto de preparación para la puesta en marcha de la NIIF 17 llegó a su fin con la fecha de primera aplicación de la norma. El despliegue de las nuevas herramientas de modelización y elaboración de informes se desarrolló conforme al calendario previsto. Algunas opciones siguen siendo susceptibles de sufrir cambios en el futuro, en función de las interpretaciones normativas que pudieran surgir, sobre todo en el CINIIF.

La transición 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 participación 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 estar vinculadas a la nueva medición 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 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.

¹ Este ajuste se tuvo en cuenta en el balance en la fecha de transición del 1º de enero de 2022



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.

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. 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 transición, toda vez que se introdujeron modificaciones en los modelos de proyección durante este periodo. 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 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. Las disposiciones transitorias de la NIIF 17 en el marco de este enfoque autorizan diferentes simplificaciones en lo concerniente a la agrupación de los contratos, la reconstrucción de las evaluaciones de los contratos en el momento del reconocimiento inicial, la evaluación del margen sobre los servicios contractuales (o del elemento de pérdidas) 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 Protección como en Vida/Ahorro. Las simplificaciones se han utilizado en función de los modelos de evaluación y la disponibilidad de los datos necesarios según las carteras consideradas.

En el caso de los contratos de Protección 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 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 estiman anadiendo al monto en la fecha de transición 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 transición pueden estimarse 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 faltan de amortizar.

Cuando los contratos se reúnen en un único grupo en la fecha de transición, resulta posible utilizar la tasa de descuento en esta fecha.

Cuando se escoge la opción de desglosar las variaciones financieras entre resultados y patrimonio neto, esta precisa de una reconstrucción del 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 desconclaron 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 el patrimonio neto reciclable 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 modelo de honorarios variables el enfoque retrospectivo modificado consiste 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 excepción 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 en las cuentas sociales para el cálculo de la participación de los asegurados;
- así pues, el margen sobre los servicios contractuales en la fecha de transición se reconstruyó:
 - a partir del valor razonable de los activos subyacentes (véase más arriba) una vez deducidos los flujos de efectivo de ejecución en la fecha de transición;
 - añadiendo los márgenes anteriores procedentes de los datos históricos (contables o de gestión), que han sido reescalados hasta la fecha de transición (utilizando el mismo enfoque, teniendo en cuenta el "sobrrendimiento" de los activos, que se utilizara después de la transición) y;
 - una vez deducidos los gastos de adquisición pendientes de amortización;
- el monto consignado en el patrimonio neto recicable 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, como autoriza la norma

Por último, de acuerdo con el método basado en el valor razonable, el margen sobre los servicios contractuales en la fecha de transición se determina como la desviación en la fecha de transición entre el valor realizable ("valor razonable 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 razonable" se calculó a partir de una evaluación según 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.

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 clasificación.

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 clasificaron 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 serán clasificados a valor razonable o de modelo con cambios en resultados. Determinados activos financieros se designaron opcionalmente a valor razonable. Los instrumentos de patrimonio se evaluarán 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 participación, que se evaluarán 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 reclasificarán 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 simultáneamente según la NIC 39 y la NIIF 9. El Grupo ha previsto utilizar el enfoque opcional de superposición de clasificación introducido por la modificación de la NIIF 17 relativa a la presentación 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 opción se aplicará al conjunto de los instrumentos financieros, incluidos los dados de baja en 2022, tanto en materia de clasificación como de medición (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 participación directa. También se prevé aplicar 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 participación directa y que se evalúan a valor razonable con cambios en resultados.

Estimación de impactos al 1º de enero de 2022

En cuanto a los contratos de seguro, se efectuó un ejercicio completo de evaluación 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 aplicación 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 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.

Al 1º de enero de 2022, para las entidades controladas, los pasivos relacionados con contratos de seguro, netos de carteras de seguros en situación activa, representan EUR 239,200 millones y está formado por los siguientes elementos:

- EUR 219,200 millones con cargo a la mejor estimación 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 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 Metodos de consolidación

Control exclusivo

Las empresas controladas por el Grupo se consolidan mediante integración global. El Grupo ejerce el control sobre una subsidiaria cuando las relaciones con la entidad le exponen o le dan derecho a rendimientos variables y cuando tiene la capacidad para influir en estos rendimientos por el poder que ejerce sobre esta última.

En las entidades que se rigen mediante derechos de voto, el Grupo generalmente controla la entidad si posee directa o indirectamente la mayoría de los derechos de voto (y si no existen disposiciones contractuales que alteren el poder que otorgan estos derechos de voto) o existen acuerdos contractuales que le otorgan el poder de dirigir las actividades de la entidad.

Las entidades estructuradas son entidades creadas de modo que no se rigen por derechos de voto, como en los casos en los que los derechos de voto se refieren exclusivamente a decisiones administrativas y las actividades pertinentes se rigen por acuerdos contractuales. A menudo estas entidades presentan características tales como actividades restringidas, un objeto social preciso y bien definido y fondos propios insuficientes para financiar sus actividades sin recurrir a un apoyo financiero subordinado.

A la hora de determinar quien ostenta el control de estas entidades, se tienen en cuenta las razones que desembocaron en su creación, los riesgos a los que se preve 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.

52

¹ Incluidos los cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados.

² Incluidas las modificaciones de otras normas a raíz de la entrada en vigor de la NIIF 17, como el impacto vinculado a la reevaluación 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 participación directa.



En cuanto a los fondos consolidados mediante integración global, las participaciones en manos de inversionistas externos 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 solo 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 de cambio medio para el periodo.

Los estados financieros de las subsidiarias que se localizan en economías que sufren hiperinflación, después de regularizarse los ajustes para los efectos de la inflación aplicando un índice general de precios, se convierten en la fecha de cierre. La 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.

El fondo de comercio representa la diferencia entre el costo de la combinación de negocios y la participación de la sociedad adquirente 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 adquirente, 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.

49



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 la independencia de cada unidad en términos de resultados y enfoque de la administración. Se revisa en forma regular para tomar en cuenta eventos que probablemente afecten la composición de las unidades generadoras de efectivo, como adquisiciones, enajenaciones y reestructuraciones importantes.

Prueba de unidades generadoras de efectivo para detectar deterioro

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

Monto recuperable de una unidad generadora de efectivo

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

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

Los métodos que se utilizan para contabilizar los activos y pasivos relacionados con operaciones en divisas celebradas por el Grupo, y para medir el riesgo cambiario que resulta de dichas operaciones, dependen de si el activo o pasivo en cuestión se clasifica como partida monetaria o no monetaria.

Activos y pasivos monetarios² expresados en divisas

Los activos y pasivos monetarios expresados en divisas se convierten a la moneda funcional de la empresa del Grupo pertinente al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de conversión se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que provienen de instrumentos financieros designados como cobertura de resultados futuros o cobertura de inversión neta en divisas, que se reconocen en el patrimonio neto.

Activos no monetarios expresados en divisas

Los activos no monetarios se pueden medir al costo histórico o a valor razonable. En el primer caso, los activos no monetarios que se expresan en divisas se convierten utilizando el tipo de cambio en la fecha de la operación, es decir, la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario. En el segundo caso, se convierten al tipo de cambio de cierre.

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 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

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 categoria 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 categoria 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 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 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 de 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 serian 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.



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 o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto o a valor razonable con cambios en resultados, según el modo de financiación 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.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 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 instrumentos financieros subyacentes y que comportan un orden de prioridad de pago de los flujos de efectivo entre los inversionistas (tramos de concentración de riesgo crediticio, se lleva a cabo un análisis específico. Las características contractuales del tramo y las carteras de instrumentos financieros subyacentes deben satisfacer el criterio de los flujos de efectivo y la exposición al riesgo 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 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 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 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 período 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 accesoría, 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.

9x



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 brevísimas ep 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 este 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 (vease más adelante).

CP



El enfoque de las pérdidas crediticias previstas bajo la NIIF 9 es simétrico, es decir, que si las pérdidas crediticias al vencimiento se han reconocido durante un periodo contable anterior, y si se constata que para el instrumento financiero 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 el 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 impagos y los periodos de observación.

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

Activos financieros deteriorados o de dudoso cobro

Definición

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

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

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

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

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

Modelo simplificado

El modelo simplificado consiste en registrar inicialmente una provisión por deterioro sobre la base de una pérdida crediticia prevista al vencimiento y posteriormente en cada fecha de cierre contable.

El Grupo aplica este modelo a las deudas comerciales con vencimientos interiores a los 12 meses.

Incremento significativo del riesgo crediticio

El incremento significativo del riesgo crediticio puede evaluarse sobre una base individual o sobre una base colectiva (agrupando los instrumentos financieros en función de características de riesgo crediticio comunes) tomando en consideración todas las informaciones razonables y justificables y comparando el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha de cierre contable con el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha del reconocimiento inicial.

La apreciación del deterioro se basa en la comparación de las probabilidades de impago derivadas de las calificaciones crediticias en la fecha de reconocimiento inicial de los instrumentos financieros y en la fecha de cierre del ejercicio contable.

Por otro lado, según la norma existe una presunción refutable de aumento significativo del riesgo crediticio asociado a un activo financiero desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales sufren un retraso de más de 30 días.

En el negocio especializado del crédito al consumo, la evaluación del deterioro se apoya también en la existencia de una incidencia de pago que se ha regularizado, pero ha sucedido en los doce meses anteriores.

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 respeta 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.

99



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 período máximo para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas es el período 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 período durante el cual la entidad está expuesta al riesgo crediticio, que puede extenderse más allá del vencimiento contractual (período 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 como 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.

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. Esta ajustada por el efecto "punto bajo de ciclo" y los márgenes conservadores, principalmente regulatorios, con la excepción de los márgenes para incertidumbres de modelo.

09



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.

Reestructuración de activos financieros a causa de dificultades financieras

Una reestructuración a causa de dificultades financieras del deudor se define como una modificación de los términos y condiciones de la transacción inicial que el Grupo contempla exclusivamente por motivos económicos o legales relacionados con las dificultades financieras del deudor.

En las reestructuraciones que no conllevan una baja contable del activo financiero, se aplica un ajuste de valor al activo reestructurado para reducir el valor en libros al valor presente de los nuevos flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa de interés efectiva original. La modificación del valor del activo se reconoce en la cuenta de resultado en "Costo del riesgo".

A continuación, se evalúa la existencia de un incremento significativo del riesgo crediticio en el instrumento financiero comparando el riesgo de impago posterior a la reestructuración (según las condiciones contractuales modificadas) y el riesgo de impago en la fecha de reconocimiento inicial (según las condiciones contractuales originales). Para demostrar que ya no se reúnen los criterios de reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas al vencimiento, deberá observarse un patrón de pago de calidad durante un período determinado.

Cuando la reestructuración consiste en un canje total o parcial por otros activos sustancialmente diferentes (por ejemplo, el intercambio de un instrumento de deuda por un instrumento de patrimonio), esta 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 a condición de que se respetasen determinados criterios¹. 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.

CP

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 estremo 3.



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 años para los creditos que han sufrido 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 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 depreciación (estrato 3), las pérdidas 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).

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 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 negociacion 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/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 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 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 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 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.

4



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, en cuyo caso los cambios se reflejan 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.

9



De acuerdo con la NIC 39 adoptada por la Union Europea, que excluye ciertas estipulaciones sobre la contabilizacion de la cobertura de carteras, se utilizan relaciones de cobertura de valor en los riesgos relacionados con las tasas de interes 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 interes 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 especificamente 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 categoria. 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 especifico para la categoria 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 jerarquia:

- Nivel 1: los valores razonables se determinan utilizando directamente precios cotizados en los mercados activos para activos y pasivos identicos. Las caracteristicas 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.

92



- 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 período 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.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 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.

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".

52



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 solo 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 ESPECIFICAS 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 1° 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.

1.f.2 Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras

Las inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras están formados principalmente por:

- 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;
- la participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión;
- así como las reservas de pérdidas de titulares de pólizas.

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 el artículo 8 del Real Decreto 1624/2007:

- 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 del 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 valua 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"

Creditos 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 "Creditos 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" esta 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, mas 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".

9



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 políticas 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 participacion.

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, minimo garantizado en contratos vinculados a fondos de inversion) 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 asi 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 compania de conservar los activos que llevan la perdida no realizada.

26



Contratos de inversión sin participación discrecional

Los contratos de inversión sin participación discrecional son principalmente contratos vinculados a fondos de inversión que no 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, 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 (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 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 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 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 solo 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".



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 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 período 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 período de ejecución básico es, como máximo, de nueve años, con un primer período de tres años no revocable seguido por dos períodos opcionales de renovación de tres años; de este modo, de acuerdo con los análisis los plazos pueden 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 período 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 período 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 esta 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 II 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.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

Solo 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

99

fijación eventual de un límite máximo para el activo (excluyendo los montos que se incluyen en intereses netos sobre el pasivo o activo neto de las prestaciones definidas).



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 valoración 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 reestructuraciones, litigios, multas y sanciones.

Se reconoce una provisión cuando es probable que se requiera un flujo de recursos que incorpora beneficios económicos, para liquidar una obligación que resulta de un evento pasado, y se puede realizar una estimación confiable del monto de la obligación. El monto de dichas obligaciones se descuenta, cuando el impacto del descuento es importante, a fin de determinar el monto de la provisión

CF





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 el 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 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 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".

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).



1.0 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 informacion en las notas a los estados financieros. Esto requiere que los gerentes en cuestion ejerzan su juicio y hagan uso de la informacion 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, así 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 amortizacion, así como su eventual deterioro a raíz, sobre todo, del efecto de las consideraciones medioambientales sobre la evolucion de los precios futuros de los vehiculos de ocasion;
- los activos fiscales diferidos;
- la estimacion de las provisiones tecnicas de seguros y la reserva de excedentes de titulares de pólizas;
- 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 dificil de predecir antes de su finalizacion. 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 dictámenes de expertos y asesores independientes a los fines de realizar sus juicios.

49

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 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/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 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.

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	34,794	(15,607)	19,287	24,122	(7,032)	17,090
Depositos y créditos/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 negociación)	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 interés	2,466	(2,866)	(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 créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 287 millones en el ejercicio 2022 en comparación con EUR 331 millones en el ejercicio 2021.



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 (vease la nota 4.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 tasa 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 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 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.

2.B COMISIONES

En millones de euros	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	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
<i>de los cuales, activos que se mantienen o invierten por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión y otras instituciones</i>	3,248	(268)	2,980	3,333	(357)	2,976
<i>de los cuales, instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados</i>	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 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).



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Instrumentos financieros de la cartera de negociacion	(2,017)	
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	7,615

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 negociacion que los cubren económicamente.

Las ganancias netas en la cartera de negociacion 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 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 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

<i>En millones de euros</i>	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 pérdidas por deterioro relacionadas a posibles incumplimientos del emisor se incluyen en la nota 2.h *Costo del riesgo*.

9

2.E INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio	
	2022	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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio	
	2022	2021
Resultado en activos disponibles para venta	1,975	3,082
<i>Intereses y dividendos</i>	2,770	2,634
<i>Cambios en deterioros</i>	(57)	(10)
<i>Plusvalías y minusvalías realizadas</i>	(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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de inmuebles de inversion	58	(30)	28	103	(43)	60
Ingresos netos de activos que se lienen 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



2.G OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACION

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Servicios externos y otros gastos generales de explotación	(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 pérdida prevista a 12 meses o de una pérdida prevista durante la vida del instrumento (es decir, pérdida prevista al vencimiento)

Estas dos etapas se apoyan en informaciones prospectivas.

Incremento significativo del riesgo crediticio

Al 31 de diciembre de 2022, BNP Paribas modificó sus criterios de evaluación para incorporar el aumento significativo del riesgo crediticio en consonancia con las recomendaciones emitidas por la Autoridad Bancaria Europea y el Banco Central Europeo.

Anteriormente, salvo el negocio especializado de créditos al consumo, el análisis del deterioro del riesgo crediticio se basaba fundamentalmente en la evaluación de la calificación crediticia interna como indicador de la probabilidad promedio de impago a 1 año en el conjunto del ciclo. Con el fin de tener en cuenta de forma más completa la información prospectiva, los nuevos criterios utilizan como indicador principal la probabilidad de impago al vencimiento, derivada de la calificación interna incorporando las consecuencias previstas de la evolución de los escenarios macroeconómicos.

De acuerdo con estos nuevos criterios, se presume que el riesgo crediticio ha aumentado considerablemente, y los activos se han clasificados en el estrato 2, si la probabilidad de impago al vencimiento del instrumento se ha multiplicado al menos por tres desde la concesión. Este criterio de variación relativa se completa con un criterio de variación absoluta de la probabilidad de impago de 400 puntos básicos.

Además, para el conjunto de las carteras (excluyendo el negocio especializado de créditos al consumo):

- la línea de crédito se considera perteneciente al estrato 1 cuando su probabilidad de impago "Point in Time" (PI PiT) a 1 año es inferior al 0.3% en la fecha de cierre, ya que los cambios de probabilidad de impago vinculados a rebajas de la calificación en esta zona son bajas y, por tanto, se consideran como no "significativos";
- cuando la PI PiT a un año es superior al 20% en la fecha de cierre, teniendo en cuenta las prácticas del Grupo en materia de emisión de créditos, el deterioro se considera significativo y la línea de crédito se clasifica en el estrato 2 (en la medida en que la línea de crédito no haya sufrido deterioro).

En el negocio especializado de créditos al consumo, la existencia de un 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 indicio de incremento significativo del riesgo crediticio y la línea de crédito se clasifica, por tanto, en el estrato 2

5



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 ausencia de deterioro (estrato 1)	Deterioro desde la concesión 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 > 4 Probabilidad de impago a un año en la concesión O Deterioro de la calificación interna > 6 escalones	Probabilidad de impago a un año < 10%
	Calificación interna < 4-	Deterioro de la calificación interna > 6 escalones Deterioro de la calificación interna > 3 escalones	Calificación interna > 9-
Nuevos criterios	Probabilidad de impago PiT** a un año < 0.3%	Probabilidad de impago PiT al vencimiento > 3 Probabilidad de impago PiT al vencimiento o en la concesión 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 reestructuración a causa de dificultades financieras (en la medida en que la línea de crédito no se haya depreciado)

Durante el primer semestre de 2022, las calificaciones internas de las contrapartes rusas (incluida la calificación de la deuda pública) sufrieron una degradación sistemática para tener en cuenta los acontecimientos recientes, lo que trajo consigo la transferencia de sus saldos al estrato 2. Habida cuenta del limitado nivel de exposición del Grupo a este país, esta degradación no tuvo un efecto significativo en el costo del riesgo del periodo.

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 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 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, ya que las probabilidades de impago que sirven de base a esta evaluación contienen información prospectiva multiescenario, del mismo modo para que el cálculo de las ECL.

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 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;
- el peso mínimo de cada uno de los escenarios alternativos es del 10% y, por consiguiente, el peso máximo es del 40%.

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

56



Escenarios macroeconomicos

Los tres escenarios macroeconomicos se definen con un horizonte de proyeccion a 3 años. Corresponden a:

- un escenario central, que describe la situacion economica mas probable en el horizonte proyectado. Este escenario se actualiza con periodicidad trimestral. El escenario central es establecido por el departamento de Analisis Economico 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 indice 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 econométricas 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 variación de un parametro macroeconomico pone en tela de juicio las correlaciones anteriores. Así, la situación 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

Varias sucesos importantes han contribuido a un deterioro mas acusado del que podía preverse (tras un año 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 protección mas deficiente o aplican medidas estrictas con el fin de contener la pandemia.

Ante el doble impacto energetico y monetario, la actividad debería 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. Así, la actividad debería 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.

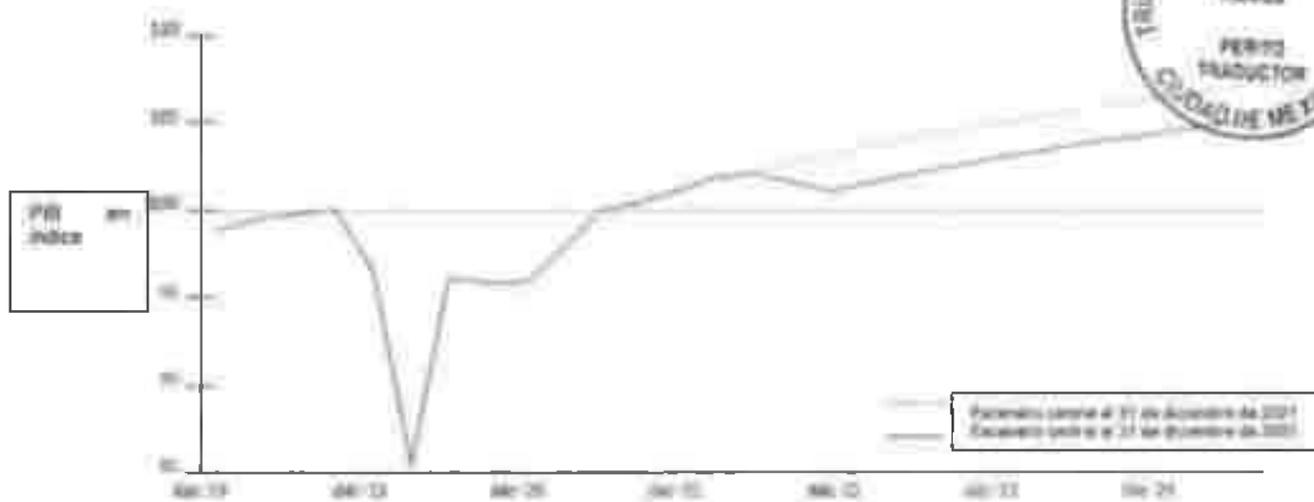
Despues de alcanzar niveles muy elevados a finales de 2022, la inflacion debería ralentizarse a lo largo de 2023, sobre todo debido a la caída de la inflacion energetica y las consecuencias de la ralentizacion de la actividad (p. ej., paro mas elevado y perturbaciones mas reducidas en las cadenas de 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 política 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 años, 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.

99

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



VARIABLES MACROECONÓMICAS, 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 inflación				
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 pública a 10 años				
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%

62



Escenario adverso

El escenario adverso presupone 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:

- **un riesgo dominante, la invasión de Ucrania y sus implicaciones** (especialmente, una inflación más elevada): los impactos mencionados en el escenario central podrían agravarse a causa de sucesos negativos adicionales. Concretamente, el escenario adverso presupone una conmoción más grave en los precios de las materias primas que estimule aún más la inflación y provoque perturbaciones más severas de la actividad. Una inflación más elevada tendría un efecto negativo directo sobre el consumo y la producción. Por otro lado, los gobiernos de las economías más expuestas podrían decretar medidas de racionamiento destinadas a los sectores con mayor consumo energético (lo que podría tener consecuencias indirectas en otros sectores). La actividad también 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 relación con la crisis sanitaria:** aunque el vínculo entre los problemas sanitarios y las perturbaciones económicas se ha atenuado claramente en muchas economías, sobre todo gracias a los programas de vacunación, las dificultades derivadas de la crisis sanitaria siguen siendo un riesgo importante, al menos en algunos países.
- **finanzas públicas menos favorables:** los ratios de deuda pública-PIB son elevados y los bancos centrales están 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 ampliación de los diferenciales entre los títulos de deuda pública.
- **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 través del comercio y las cadenas de suministro.
- **riesgos geopolíticos:** las tensiones geopolíticas pueden lastimar 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. Más allá de la invasión de Ucrania, también merecen ser objeto de seguimiento otras regiones (Asia y Oriente Medio);
- **evolución del comercio y la globalización:** la invasión de Ucrania pone aún más trabas al comercio y a la globalización y se suma a los sucesos negativos de estos últimos años (desacuerdos comerciales entre EE.UU. y China, voluntad de algunos gobiernos occidentales de ser más autosuficientes en algunos sectores estratégicos).

El escenario adverso supone la materialización de estos riesgos latentes a partir del primer trimestre de 2023.

Los riesgos vinculados a la invasión de Ucrania se han incorporado al escenario adverso a través de varios elementos específicos. En primer lugar, se aplica a las diferentes economías una reducción adicional de la actividad, en función de su exposición percibida a esta situación. Esta reducción refleja la dependencia de los países del gas ruso, así como su vulnerabilidad ante el resto de canales de transición (exportaciones, dependencia al nivel de la cadena de suministro, peso de la alimentación y la energía en la inflación, vínculos de inversión, lazos políticos con Rusia). En segundo lugar, la inflación es más elevada en el escenario adverso que en el escenario central durante el primer año 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 sitúan entre un 5.8% y un 12.2% por debajo de los del escenario central al cabo del período de choque (tres años). Concretamente, esta diferencia alcanza un promedio del 10.2% en la Eurozona y un 5.8% en EE.UU.

Ponderación de los escenarios y sensibilidad del costo del riesgo

Al 31 de diciembre de 2022, la ponderación 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 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 22%, es decir, EUR 1,250 millones según el escenario adverso (18% al 31 de diciembre de 2021);
- un descenso de las ECL del 7%, es decir, EUR 400 millones según el escenario favorable (12% al 31 de diciembre de 2021).

GP



Adaptación del marco de evaluación 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. Esta adaptación finalizó en 2021.

Moratorias y garantías públicas:

Cuando los créditos disfrutaban de una garantía del Estado (principalmente en Francia y en Italia), el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas se ajusta 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.

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. 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.

El conjunto de los ajustes asciende al 6,1% del monto total de las pérdidas crediticias previstas al 31 de diciembre de 2022, frente al 4,8% al 31 de diciembre de 2021.

COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Reservas netas para deterioro	(2.444)	(2.591)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	343	321
Pérdidas en créditos irrecuperables	(714)	(701)
Pérdidas vinculadas a la Ley de ayuda a los prestatarios en Polonia	(189)	
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	(3.004)	(2.971)

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



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	
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)
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	(2,845)	(2,763)
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	(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)
<i>Costo del riesgo en préstamos productivos</i>	<i>(570)</i>	<i>(17)</i>
<i>de los cuales, estrato 1</i>	<i>(511)</i>	<i>268</i>
<i>de los cuales, estrato 2</i>	<i>(59)</i>	<i>(285)</i>
<i>Costo del riesgo en préstamos deteriorados - estrato 3</i>	<i>(2,434)</i>	<i>(2,954)</i>

PROVISIONES POR DETERIORO PARA RIESGO CREDITICIO

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

<i>En millones de euros</i>	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
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
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	<i>20,028</i>	<i>2,329</i>	<i>(4,106)</i>	<i>130</i>	<i>18,381</i>
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	<i>168</i>	<i>45</i>	<i>(81)</i>	<i>(2)</i>	<i>130</i>
Otros activos	59	(6)	(3)	(5)	45
Total de deterioros de activos financieros	20,534	2,374	(4,190)	97	18,815
<i>de los cuales, estrato 1</i>	<i>1,891</i>	<i>223</i>	<i>(4)</i>	<i>(36)</i>	<i>2,074</i>
<i>de los cuales, estrato 2</i>	<i>2,748</i>	<i>87</i>	<i>(3)</i>	<i>49</i>	<i>2,881</i>
<i>de los cuales, estrato 3</i>	<i>15,895</i>	<i>2,064</i>	<i>(4,183)</i>	<i>84</i>	<i>13,860</i>

98



<i>En millones de euros</i>	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	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
<i>de los cuales, estrato 1</i>	230	94		2	326
<i>de los cuales, estrato 2</i>	374	(33)		(3)	338
<i>de los cuales, estrato 3</i>	821	9	(71)	7	766
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	21,959	2,444	(4,261)	103	20,246

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

<i>En millones de euros</i>	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
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	21,546	2,421	(3,867)	(72)	20,028
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	158	17		(7)	168
Otros activos	104	(15)	(29)	(1)	59
Total de deterioros de activos financieros	22,105	2,418	(3,895)	(93)	20,534
<i>de los cuales, estrato 1</i>	2,379	(219)	(8)	(261)	1,891
<i>de los cuales, estrato 2</i>	3,166	176	(8)	(588)	2,748
<i>de los cuales, estrato 3</i>	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
<i>de los cuales, estrato 1</i>	319	(55)		(34)	230
<i>de los cuales, estrato 2</i>	297	100		(23)	374
<i>de los cuales, estrato 3</i>	731	128	(53)	15	821



**TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES
CONSTITUIDAS**

23,452 2,591 (3,949) (135)

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

<i>En millones de euros</i>	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 evaluación 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 ámbito de la consolidación 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 créditos clasificados en el estrato 1. Así, el valor bruto de los préstamos a clientes clasificados en el estrato 1 se incrementó EUR 61,000 millones frente al 31 de diciembre de 2021 (vease nota 4.e - Activos financieros a costo amortizado). Esta variación incluye transferencias de créditos 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 evaluación del incremento significativo del riesgo crediticio, sobre todo dentro de las actividades de Banca Comercial en Francia y en Bélgica. Esta transferencia se refiere principalmente a los créditos de menor riesgo dentro de los clasificados anteriormente en el estrato 2 (vease la sección 5.4 *Riesgo crediticio del Documento de registro universal*, tabla nº 52: *Desglose de los activos financieros sometidos a deterioros por estrato y por calificación interna*). El impacto de esta transferencia sobre el monto de las pérdidas crediticias esperadas es una reversión neta de provisiones de EUR 251 millones.

Excluyendo el efecto de este cambio de estimación, los créditos del estrato 2 aumentaron EUR 10,000 millones durante el ejercicio 2022. Esta evolución está estrechamente ligada al deterioro del entorno económico, que ha pesado en la evaluación 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 año 2022. La tasa de constitución de provisiones en préstamos a clientes clasificados en el estrato 2 aumentó y alcanzó el 3.2% al 31 de diciembre de 2022, frente al 2.6% al 31 de diciembre de 2021.

CP



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

<i>En millones de euros</i>	Deterioros en créditos con pérdidas previstas 12 meses (Estrato 1)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)	Deterioros en créditos depreciados (Estrato 3)	Total
Al 31 de diciembre de 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.

2.1 GANANCIA NETA EN OTROS ACTIVOS INMOVILIZADOS

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ganancia o pérdida en participaciones consolidadas (vease nota 6.c)	(257)	355
Ganancia o pérdida en propiedad, planta y equipo y activos intangibles	7	479
Resultado en posición monetaria neta	(3)	
Ganancia neta en otros activos Inmovilizados	(253)	834

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 434 millones) y sobre los ingresos devengados de la cartera de bonos del estado turco indexados a la inflación que mantiene Turk Ekonomi Bankasi AS (EUR 431 millones, reclasificados desde el margen de intermediación)

92

2.J IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS



Conciliación del gasto tributario efectivo con el gasto fiscal teórico a tasa fiscal estandar de Francia	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	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⁾	(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%
<i>Gasto neto del impuesto corriente del ejercicio</i>	<i>(2,844)</i>		<i>(2,806)</i>	
<i>Gasto neto de impuestos diferidos (nota 4.k)</i>	<i>(872)</i>		<i>(778)</i>	

(1) Reexpresado según la cuota en resultados de compañías contabilizadas bajo el método de participación y fondo de comercio

(2) Aportaciones al Fondo Único de Resolución y otras tasas bancarias no deducibles

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 división reúne las entidades de banca comercial de la Eurozona, con Banca Comercial en Francia (BCEB), 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, y BancWest en EE.UU. 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 que 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.

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 con las cuentas del año 2022, el ejercicio 2021 se ha reexpresado en esta nota con los mismos efectos, como si hubiesen ocurrido desde el 1º de enero de 2021:

- la nueva organización del Grupo;
- el cambio del método de asignación interna de la contribución al Fondo Unico de Resolución (FUR), que influye reparto entre los negocios de los impuestos y contribuciones del sector bancario sometidos a la CINIIF 21. El Grupo definido una nueva clave de asignación 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 Bélgica.

Estos efectos no alteran los resultados del conjunto del Grupo, sino únicamente su desglose analítico.

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.

RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

En millones de euros	Ejercicio 2022						Ejercicio 2021					
	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	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)	6,106	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 Bélgica ⁽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-Mediterráneo ⁽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	9,962	(4,888)	(1,619)	3,165	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	76	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

Ejercicio 2022



En millones de euros	Ejercicio 2022						Ejercicio 2021					
	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
Servicios de Inversión y Protección	6,670	(4,363)	3	2,309	310	2,620	6,478	(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
Gestión de Riqueza	1,612	(1,230)	3	385	39	424	1,476	(1,134)	(10)	332	1	333
Gestión 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	48,235	(31,111)	(2,925)	12,199	1,438	13,637
Efecto de la reclasificación 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)	(674)	(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 Bélgica y Banca Comercial en Luxemburgo, Europa-Mediterráneo, BancWest 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, 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 Bélgica ⁽¹⁾	1,028	981
Banca Comercial en Luxemburgo ⁽¹⁾	88	79
Bancos comerciales en el resto del mundo	876	649
Europa-Mediterráneo ⁽¹⁾	448	467
BancWest ⁽¹⁾	428	382



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Negocios especializados	1,285	
Finanzas Personales	743	
Arval y Soluciones de Arrendamiento	41	40
Nuevos negocios digitales e Inversionistas Personales ⁽¹⁾	501	495
Servicios de Inversión y Protección	(893)	(607)
Seguros	(3,288)	(3,072)
Gestión de Riqueza	789	836
Gestión de Activos ⁽²⁾	1,606	1,630
Otras Actividades	58	(55)
TOTAL GRUPO	8,698	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 Gestión de Riqueza en Francia, Italia, Bélgica, Luxemburgo, Alemania, Turquía, Polonia y EE UU.

(2) incluye Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia

BALANCE POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	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	30,895	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	64,516
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



31 de diciembre de 2022 31 de diciembre de 2021

<i>En millones de euros, al</i>	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Servicios de Inversion y Proteccion	283,029	312,142	318,241	
Seguros	247,403	234,129	280,766	262,238
Gestion de Riqueza	28,242	74,563	29,583	70,686
Gestion de Activos	7,384	3,450	7,892	3,730
Otras Actividades	403,830	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

<i>En millones de euros</i>	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

<i>En millones de euros, al</i>	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

4

NOTE 4 NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022



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

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	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	157,138	1,273	7,656	166,077	181,079	2,898	7,530	191,507
Préstamos 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
Depósitos y operaciones de recompra	232,351	1,725		234,076	291,577	1,879		293,456
Títulos 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	403,891	403,915	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 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 2022 fue de EUR 70,940 millones (EUR 59,958 millones al 31 de diciembre de 2021)

4



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 "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.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	150,122	125,215	119,219	107,490
Derivados de tipos de cambio	134,382	129,274	75,314	75,694
Derivados de crédito	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 notional de los derivados financieros clasificados en la cartera de negociación. Los montos nominales de los instrumentos derivados son meramente indicativos del volumen de las actividades del Grupo en los mercados de instrumentos financieros y no reflejan los riesgos del mercado relacionados con esos instrumentos.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	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	1,442,663	12,349,703	5,254,166	19,046,532	1,319,008	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 crédito		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 cámaras de compensación. El notional de las obligaciones afectadas se eleva a EUR 1.18 billones al 31 de diciembre de 2022 (en comparación con EUR 1.05 billones al 31 de diciembre de 2021).



4.B DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA

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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Montos notacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Montos notacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Coberturas de valor	1,103,455	24,213	38,872	755,989	7,010	9,593
Derivados de tasas de interés	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 interés	59,641	429	1,602	50,509	1,085	254
Derivados de tipos de cambio	153,811	664	1,416	162,627	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 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 ratios de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de instrumentos cuya cobertura sigue en vigor al 31 de diciembre de 2022:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos cobertos			
	Montos nacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Cambios de valor acumulados utilizados para calcular la ineficacia	Valor en libros - activo	Cambios de valor acumulados - activo	Valor en libros - pasivo	Cambios de valor acumulados - pasivo
Coberturas de valor de instrumentos identificados	332,749	11,166	12,711	1,500	114,741	(12,204)	122,280	(10,688)
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	326,470	10,992	12,376	1,487	110,376	(12,128)	119,694	(10,540)
Creditos y cuentas por cobrar	19,827	613	171	527	18,394	(541)		
Títulos de deuda	131,460	10,297	1,258	11,521	91,082	(11,587)		
Depósitos	6,081	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	4,366	(76)	2,588	(48)
Creditos 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	13,059	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)
Creditos 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	96	12	52	1,337	(47)		
Creditos y cuentas por cobrar	1,488	96	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 nacionales 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.



La tabla siguiente muestra el detalle de las relaciones de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de financieros cuya cobertura seguía en vigor al 31 de diciembre de 2021:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Instrumentos utilizados con fines de cobertura			Instrumentos				
	Montos nominales	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	6,000	(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	(276)	15,240	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 emisoras	153,946	1,075	5	794			1,682	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)	3,834	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			157	9
Deudas emisoras	3,499	24	34	21			3,437	23
Coberturas de carteras con cobertura de tasas de interés	453,256	3,897	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	452,132	3,871	3,573	(58)	106,893	1,504	178,771	1,320
Créditos y cuentas por cobrar	183,765	606	2,574	(1,603)	106,650	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	7,610	9,592	(659)	220,165	2,993	295,131	2,451

(1) En este epígrafe se incluyen los montos nominales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la relación de cobertura cuando el subyacente sigue existiendo, por EUR 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

59



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 por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos al 31 de diciembre de 2022 se elevó a EUR 1,399 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 reevaluación por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos se elevó 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 ascendió 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:

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022</i>	Fecha de vencimiento			
	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Coberturas de valor	382,063	430,868	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

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021</i>	Fecha de vencimiento			
	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	12,362	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

5



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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	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 públicas	9,921	(197)	13,000	51
Instituciones de crédito	3,816	(302)	4,138	(169)
Otros	3,459	(17)	1,788	
Títulos de patrimonio	2,188	623	2,658	933
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	38,068	(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 comparación con EUR 104 millones al 31 de diciembre de 2021).

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 2022, el Grupo enajenó dos de estas inversiones. Por consiguiente, se transfirió a reservas una plusvalía neta de EUR 267 millones (frente a EUR 12 millones en 2021).

4.D MEDICION DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Proceso de valoración

BNP Paribas ha conservado el principio fundamental de que deberá tener una cadena de procesamiento única e integrada para generar y controlar las valoraciones 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 valoración 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 valoración de mercado media y ajustes de valoración adicionales.

La valoración de mercado media se deriva de datos externos o técnicas de valoración que maximizan el uso de datos observables y basados en el mercado. La valoración 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 valoración toman en cuenta la incertidumbre de la valoración 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 valoración principales se presentan en la siguiente sección.

44



Ajustes de valuación

Los ajustes de valuación 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 económico sin influencia en el precio (cliente potencial) y, simétricamente, la compensación que buscan los operadores de 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 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.

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 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 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 variación de EUR - 519 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.e.10), los instrumentos financieros medidos a valor razonable se clasifican en una jerarquía de valor razonable consistente en tres niveles.



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	130,588	25,744	805	157,138	1,643	1,496	6,801	8,939	32,727	4,395	644	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	14,487	2,412	288	17,197
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	54,275	913	147	55,335	491	995	5,466	6,954	1,447	213	529	2,189
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	130,588	211,914	1,803	344,106	1,643	2,769	8,684	13,086	32,727	4,396	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	263	1,726				
Préstamos 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	3,784		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 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

31 de diciembre de 2022



PERITO
TRADUCTOR

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
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	14,362	1,683	117	16,162								
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				
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

En millones de euros, al	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	Derivados de tasas de interés	873	147,653	1,396	150,122	503	122,659	2,053
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

31 de diciembre de 2021

En millones de euros, al	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	Derivados de tasas de interés	331	117,854	1,034	119,219	318	105,988	1,184
Derivados de tipos de cambio	40	74,827	447	75,314	36	75,386	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

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 2022, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

97



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 una descripción 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 considera observable el diferencial de emisión.

Los **derivados** clasificados en el Nivel 2 abarcan principalmente los siguientes instrumentos:

- instrumentos derivados clásicos, como *swaps* de tasas de interés, *caps*, *floors*, *swaptions*, derivados crediticios, contratos a plazo y opciones sobre acciones, tipos de cambio y materias primas;
- derivados estructurados cuya incertidumbre de modelo no es significativa, como opciones exóticas de divisas, derivados sobre acciones/fondos con uno o varios subyacentes, derivados de tasas de interés exóticos de curva individual y derivados basados en tasas de interés estructuradas.

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

- el valor razonable se deriva principalmente de precios o cotizaciones de otros instrumentos del Nivel 1 y Nivel 2, a través de técnicas de interpolación estándar o técnicas de separación cuyos resultados se corroboran regularmente mediante operaciones reales;
- el valor razonable se deriva de otras técnicas estándar como replicación o flujos de efectivo descontados que se miden a precios observables, que 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.

UR



Algunos contratos de recompra son principalmente a largo plazo o estructurados, en bonos emitidos por empresas y ABS. La evaluación de estas operaciones requiere metodologías propias y exclusivas debido a sus rasgos específicos, a la falta de información sobre el precio de mercado de los contratos de recompra a largo plazo. Las curvas que se utilizan en la corroboración 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 cuantía de los datos disponibles.

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

Derivados

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

- **Derivados de tasas de interés:** las exposiciones comprenden principalmente productos swap en monedas menos líquidas. La clasificación responde también a la menor liquidez de ciertos vencimientos, a pesar de que existen ciertas observaciones a través del consenso. La técnica de valoración 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 sustitutos 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 valoración 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 valoración relacionadas y fuentes de incertidumbre asociadas son las siguientes:

- **Las opciones sobre tasas de interés estructuradas** se clasifican en el Nivel 3 cuando conllevan divisas para las que se dispone de un número insuficiente de observaciones o cuando integran una opción cuanto en la que el cálculo de la liquidación se determina con un tipo de cambio fijo al vencimiento (con excepción de las principales divisas). Los instrumentos derivados estructurados a largo plazo también se clasifican en el Nivel 3;
- **Los derivados híbridos de divisas/tasas de interés** consisten principalmente en una familia de productos específicos conocida como bimonetarios reversibles (*Power Reverse Dual Currency* o *PRDC*) cuando la incertidumbre de valoración es sustancial. La valoración 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 valoración es especialmente sensible a las correlaciones no observables entre las tasas de interés y de cambio y se corrobora con datos de operaciones recientes y precios de consenso;
- **Los swaps de titulización** comprenden principalmente *swaps* de tasa fija, *swaps* de divisas o *basis swaps* cuyo notional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de algunas carteras subyacentes. La estimación del perfil de vencimientos de los *swaps* de titulización se corrobora mediante estimaciones estadísticas utilizando datos históricos externos;
- **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 valoración 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 valoración utilizadas para los derivados de inflación son principalmente modelos de mercado estándar. Se utilizan técnicas de valores sustitutos para unas cuantas exposiciones limitadas. Aunque las valoraciones 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;

SP



- La valoración de **CDO diseñados especialmente (bespoke CDOs)** requiere datos de correlación sobre los riesgos de incumplimiento cuando la incertidumbre de valoración 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 multigeográficos requieren un supuesto de correlación adicional. Finalmente, el modelo de CDO diseñado especialmente también implica supuestos y parámetros propios relacionados con la recuperación y el 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 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 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 valoración 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 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 valoración para cubrir las incertidumbres vinculadas a la liquidez, los parámetros y el riesgo de modelo.

Ajustes de valoración (CVA, DVA y FVA)

Los ajustes de valoración 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 valoración 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.

La siguiente tabla contiene el rango de valores de los principales datos no observables utilizados para la valoración 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 técnica de valoración implementada por BNP Paribas. Los promedios ponderados, cuando son importantes y están disponibles, se basan en valores de mercado, montos nominales o sensibilidades.

Los principales parámetros no observables utilizados para valorar los títulos de deuda emitidos de Nivel 3 son equivalentes a los de su derivado de cobertura económica. La información sobre estos derivados, presentada en esta tabla, también se aplica a estos títulos de deuda.

9





Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance (en millones de euros)		Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Ponderación
	Activo	Pasivo					
Contratos de recompra	793	2,048	Operaciones de recompra a largo plazo	Técnicas que emplean valores sustitutivos, fundamentadas principalmente en la base de financiamiento de un conjunto de bonos de referencia negociado activamente y representativo de las operaciones de recompra subyacentes	Diferencial de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (alto rendimiento, <i>investment grade</i>) y sobre ABS	2 pb a 24 pb	21 pb ^(a)
			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	12% a 53%	17% ^(a)
Derivados de tasas de interés	1,396	2,053	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	3% a < 14%	12%
			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% a < 11.7%	
			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% a < 3.3%	
			Swaps de titulación (garantizados con el balance) formados por swaps de tasa fija, swaps de divisas o basis swaps cuyo notional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de activos subyacentes, principalmente europeos	Modelización de los reembolsos anticipados Descuento de los flujos de efectivo esperados	Tasas constantes de reembolsos anticipados	0.6% a < 1.2%	0%
						0%	1% ^(a)

OP



Clases de Instrumentos	Reconocimiento en el balance (en millones de euros)		Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valoración utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Ponderado
	Activo	Pasivo					
Derivados de crédito	912	0,00	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	17%-85%	•
					Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0 hasta 25%	•
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	48% a < 73%	53% ^(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)	45 pb a 535 pb ⁽¹⁾	435 pb ^(c)
Derivados de acciones	2,330	4,824	Derivados simples y complejos en las cestas multisyubayacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Volatilidad no observable de las acciones	0%-124% ⁽³⁾	33% ^(d)
					Correlación no observable de las acciones	25%-100%	73% ^(c)
					Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes)	8 pb a 610 pb ⁽²⁾	99 pb ^(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 emisores del sector de la distribución, 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 ponderación no se basa en los riesgos, sino en una metodología alternativa en relación con los instrumentos del Nivel 3 (valor actual o notional).

(d) Cálculo del promedio simple

49

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:



En millones de euros	Activos financieros				Pasivos financieros		
	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	TOTAL	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	TOTAL
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	-	-	-
Emissiones	-	-	-	-	-	(6,810)	(6,810)
Ventas	(1,591)	(1,219)	(502)	(3,312)	(24)	(24)	(24)
Liquidaciones	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 pérdidas) 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 vendidos al final de periodo	20	1	-	21	(383)	(1,758)	(2,141)
Cambios en el patrimonio neto							
Partidas 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 valoración 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 valoración es negativa.

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

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

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

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



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

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

Los montos presentados tienen como objetivo ilustrar el rango de la posible incertidumbre inherente al juicio aplicado al estimar los parámetros de Nivel 3, o al seleccionar las técnicas de valoración. Estos montos reflejan las incertidumbres en la valoración 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 valúo los instrumentos financieros utilizando datos razonablemente posibles, o bien aplico supuestos basados en la política de ajustes de valoración.

Por simplicidad, la sensibilidad del valor de los títulos que no se relacionan con instrumentos titulizados se baso 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 valoración 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 valoración asociados a las incertidumbres de los parámetros y los modelos.

En el caso del ajuste de valoración 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 valoración que se describen en la norma técnica "Prudent Valuation" de la Autoridad Bancaria Europea. Para el resto de ajustes de valoración, se consideraron dos escenarios: un escenario favorable donde todo o parte del ajuste de valoración 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 valoración considerados por BNP Paribas para realizar una operación

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto
<i>En millones de euros, al</i>				
Títulos de deuda	+/- 8	+/- 3	+/- 7	+/- 3
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	+/- 56	+/- 5	+/- 48	+/- 8
Prestamos y operaciones de recompra	+/- 42		+/- 12	
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	+/- 576		+/- 588	
<i>Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio</i>	+/- 227		+/- 322	
<i>Derivados de crédito</i>	+/- 98		+/- 35	
<i>Derivados de acciones</i>	+/- 245		+/- 227	
<i>Otros derivados</i>	+/- 6		+/- 4	
SENSIBILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3	+/- 682	+/- 8	+/- 655	+/- 11

82



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 los instrumentos financieros de Nivel 2, cuyos ajustes de valuación vinculados a la incertidumbre sobre los parámetros o los modelos son relevantes 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 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.

<i>En millones de euros</i>	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 interés y tipos de cambio	204	142	(152)	194
Derivados de crédito	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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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 créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de credito incluyen depósitos a plazo realizados con bancos centrales

VENCIMIENTO DE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Inversión bruta	45,602	43,823
<i>Por cobrar en menos de un año</i>	13,278	12,276
<i>Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	28,068	27,399
<i>Por cobrar después de 5 años</i>	4,256	4,148
Ingresos financieros no devengados	(3,028)	(2,797)
Inversión neta antes de provisiones para deterioro	42,574	41,026
<i>Por cobrar en menos de un año</i>	12,176	11,289
<i>Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	26,396	25,845
<i>Por cobrar después de 5 años</i>	4,002	3,892
Deterioros	(1,083)	(1,120)
Inversión neta después de provisiones para deterioro	41,491	39,906

DETALLE DE LOS TÍTULOS DE DEUDA POR CATEGORÍA DE EMISOR

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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 públicas	15,686	(2)	15,684	17,317	(2)	17,315
Instituciones de crédito	9,062	(2)	9,060	10,593	(2)	10,591
Otros	29,435	(103)	29,332	23,547	(144)	23,403
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA A COSTO AMORTIZADO	114,144	(130)	114,014	108,678	(168)	108,510

9

DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO POR ESTRATO



En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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 variación de los créditos 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 relación con las garantías recibidas corresponden al que resulte menor entre el valor de la garantía y el valor de los saldos garantizados.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022			Garantías recibidas
	Saldos deteriorados (estrato 3)			
	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

31 de diciembre de 2021



En millones de euros, al	SalDOS deteriorados (estrato 3)			Garantías recibidas
	Bruto	Deterioro	Neto	
Creditos y cuentas por cobrar de instituciones de credito (nota 4.e)	86	(78)	8	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)	12,550	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

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

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	Monto original en divisa (en millones de euros, al	Moneda	Fecha de	Tasa de Interés	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
			la opción de reembolso o de interés creciente				
Títulos de deuda						64,110	62,334
Deuda subordinada						676	947
Deuda subordinada reembolsable						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 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 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 canjearon 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 pagare 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	Interés creciente	Condición suspensiva para el pago de cupones ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Títulos de deuda							164,143	149,723
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año							58,042	47,293
Títulos de deuda negociables							58,042	47,293
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año							96,101	102,430
Títulos de deuda negociables							17,587	27,256
Emisiones de bonos							78,514	75,174
Deuda subordinada							24,156	24,720
Deuda subordinada reembolsable ⁽²⁾							22,418	23,000
Deuda subordinada perpetua							1,508	1,484
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
Títulos participativos							222	222
BNP Paribas SA jul-84 ⁽³⁾	EUR	337	-	-	-	-	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 Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas notifique oficialmente que ya no existen beneficios disponibles para distribución, cuando esto suceda en el período de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos.
- C El pago de los intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas valide la decisión de no pagar dividendos, cuando esto suceda en el período de doce meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos. El Banco tiene la opción de reanudar el pago de intereses atrasados, incluso cuando no se paguen dividendos.
- D El pago de los intereses es obligatorio, salvo en caso de situaciones de insuficiencia regulatoria, acordadas con el regulador, o en caso de suspensión de pagos. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de cupones o bien, si estas situaciones ocurren primero, en el momento del reembolso de la emisión o de la liquidación del emisor.

(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 preve 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.



4.1 INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS ASOCIADOS A LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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	Total		
<i>En millones de euros, al</i>						
Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	44,317	79,648	123,965	50,940	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	7,229	
TOTAL DE INVERSIONES	158,194	84,050	242,244	186,738	278,186	
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	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 inversion 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

59

MEDICION DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los criterios de inclusion 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 del



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	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	65,813	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 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:

<i>En millones de euros</i>	Activos financieros		
	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
Perdidas 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

DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA


<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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	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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor en el balance Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor en el balance Total
Activos mantenidos hasta el vencimiento	1,016			1,016	970	1,150		1,150
Creditos y cuentas por cobrar		3,069	7	3,076	3,074	3,152	3	3,155

4.J RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Reservas técnicas - contratos de seguro de no vida	4,147	4,212
Reservas técnicas - contratos de seguro de vida	162,909	168,910
Contratos de seguro	88,278	87,325
Contratos de seguro vinculados a fondos de inversión	74,631	81,585
Pasivos técnicos - contratos de inversión	47,984	50,723
Contratos de inversión con participación discrecional	39,729	41,850
Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión	8,255	8,873
Reservas de excedentes de titulares de pólizas	6,527	27,011
Reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión	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 TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS	226,532	254,795



La reserva de excedentes de titulares de pólizas resulta de la contabilidad táctica y representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia, en Luxemburgo y en Italia, en las ganancias y pérdidas no realizadas y los depósitos 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 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 evaluación prospectiva de los flujos de caja descontados.

Al 31 de diciembre, esta prueba no reveló insuficiencias.

Los cambios en las reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión se analizan del siguiente modo:

<i>En millones de euros</i>	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 depósitos tomados en contratos financieros relacionados con el negocio de seguros de vida	1,384	24,687
Prestaciones pagadas	(20,495)	(18,721)
Efecto de los cambios en el valor de los activos de las pólizas vinculadas a fondos de inversión	(9,725)	8,242
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	(341)	811
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(112)	(348)
Pasivos relacionados con contratos de seguros al final del periodo	221,567	250,856

En la nota 4.i figura información sobre la parte reasegurada de los pasivos relacionados con contratos emitidos por las compañías de seguros.

4.K IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Impuestos corrientes	1,685	1,662
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

Variación de los impuestos diferidos por tipo durante el periodo:



<i>En millones de euros</i>	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	Variación en el ámbito 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 crédito	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 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 254 millones al 31 de diciembre de 2022, cuyo periodo de recuperación esperado es de 3 años (este déficit es compensable sin limitación 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 pérdidas fiscales compensables), frente a EUR 1,408 millones al 31 de diciembre de 2021 (de los cuales, EUR 1,234 millones de pérdidas fiscales compensables).

4.L AJUSTES POR PERIODIFICACION Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

<i>En millones de euros</i>	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	36,122
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 información financiera acumulada relativa a los negocios conjuntos y las empresas asociadas se indica en la tabla que figura debajo:



En millones de euros	Ejercicio 2022				Ejercicio 2021			
	Participación en el resultado en los cambios en el patrimonio 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 en los cambios en el patrimonio 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	34	130	164	1,447	5	128	133	1,022
Empresas asociadas ⁽¹⁾	655	(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 continuación:

En millones de euros	Pais de inscripción	Actividad	particip. (%)	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



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Valor contable bruto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en el balance	Valor contable bruto	Amortización y depreciación 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	36,817	(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)	34,608
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 informáticos adquiridos	3,690	(3,035)	655	3,303	(2,651)	652
Programas informáticos 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 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 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 están sujetas a contratos que establecen los siguientes pagos mínimos futuros:

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Pagos mínimos futuros en contratos sin opción de rescisión	8,221	7,757
<i>Pagos por cobrar en menos de un año</i>	3,613	3,364
<i>Pagos por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	4,582	4,341
<i>Pagos por cobrar en más de 5 años</i>	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 también incluyen los derechos de arrendamiento, los fondos de comercio y marcas adquiridas por el Grupo.

59



Depreciación, amortización y provisiones

El monto neto de las provisiones y reversiones de amortización en el ejercicio 2022 fue de EUR 2,376 millones, en comparación con EUR 2,369 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 elevó a EUR 18 millones durante el ejercicio 2022, frente a EUR 8 millones durante el ejercicio 2021.

4.0 FONDO DE COMERCIO

<i>En millones de euros</i>	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)
Reclasificación 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:

<i>En millones de euros</i>	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
Banca Empresarial e Institucional	1,215	1,210				
<i>Banca Global</i>	279	276				
<i>Mercados Globales</i>	490	478				
<i>Servicios de Valores</i>	446	456				
Banca y Servicios Personales y Comerciales	2,894	2,704	(19)	(26)	215	32
<i>Arval</i>	608	523			96	1
<i>Soluciones de Arrendamiento</i>	148	150				
<i>Finanzas Personales</i>	1,291	1,236	(19)		61	
<i>Inversionistas Personales</i>	564	568		(26)		
<i>Nuevos negocios digitales</i>	220	159			61	
<i>Otros</i>	63	68			(3)	31

94



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 Inversión y Protección	1,182	1,204	(9)			15
<i>Gestión de Activos</i>	190	186				
<i>Seguros</i>	281	296				
<i>Inmuebles</i>	402	406				
<i>Gestión de Riqueza</i>	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 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:

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 inversión, de cobertura, de financiamiento y de análisis en las diferentes clases de activos. El modelo económico sustentable de Mercados Globales permite a los clientes tener acceso a los mercados de capitales de la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África), Asia-Pacífico y las Américas, ofreciendo soluciones innovadoras y plataformas digitales que permiten. Mercados Globales reúne 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 inversión: sociedades de valores y bolsa (*self-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 u Opel Vauxhall, 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*.

92



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 9,000 puntos de venta en Francia, España, Bélgica y Portugal.

BancWest: La actividad de banca para particulares en EE.UU. se desarrolla a través de Bank of the West, que ofrece una amplia gama de productos y servicios bancarios a clientes particulares, profesionales y empresas a través de sucursales y oficinas en 20 estados del 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 Groupe Financier BMO 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 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).

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.

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 valoración 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.

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 valoración 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.

CP

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



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 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.

Q



4.P PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS, POR TIPO

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2021	Dotación neta a provisiones	Uso de las provisiones	Revaluaciones 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	6,532	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 médica 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

<i>En millones de euros, al</i>	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 antigüedad mayor de 10 años	6,332	5,652
con antigüedad entre 4 y 10 años	7,227	8,108
con antigüedad menor a 4 años	850	1,479
Créditos pendientes otorgados en relación 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	-	-





4.Q COMPENSACION DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Las siguientes tablas presentan los montos de los activos y pasivos financieros antes y después de compensación. Estos datos, 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 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.

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022</i>	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	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
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	6,742		6,742	(966)	(5,198)	578
Ajustes por periodificación y otros activos	209,092		209,092		(44,982)	164,110
<i>de los cuales, depósitos de garantía entregados</i>	155,199		155,199		(44,982)	110,217
Otros activos no sujetos a compensación	743,099		743,099			743,099
TOTAL ACTIVO	3,436,480	(770,105)	2,666,376	(256,722)	(262,528)	2,147,126

69



<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022</i>	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	
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
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	8,268		8,268	(967)	(6,500)	801
Ajustes por periodificación y otros pasivos	185,456		185,456		(57,443)	128,013
<i>de los cuales, depósitos de garantía recibidos</i>	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)	(282,291)	1,999,808

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021</i>	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	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
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	2,541		2,541	(355)	(1,983)	203
Ajustes por periodificación y otros activos	179,123		179,123		(31,945)	147,178
<i>de los cuales, depósitos de garantía entregados</i>	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



<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021</i>	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos
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
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	<i>9,498</i>		<i>9,498</i>	<i>(1,105)</i>	<i>(7,816)</i>	<i>577</i>
Activos por penalización y otros pasivos	145,399		145,399		(30,655)	114,744
<i>de los cuales, depósitos de garantía recibidos</i>	<i>101,923</i>		<i>101,923</i>		<i>(30,655)</i>	<i>71,268</i>
Otros pasivos no sujetos a compensación	519,504		519,504			519,504
TOTAL PASIVO	3,122,441	(610,604)	2,511,937	(195,268)	(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 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.

PRESTAMOS DE VALORES, OPERACIONES DE RECOMPRA Y OTRAS OPERACIONES

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	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		7,362	
Activos financieros a costo 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	6,267	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	47,168	61,866	42,600



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

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022</i>	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

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021</i>	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:

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Compromisos de financiamiento otorgados		
a instituciones de credito	4,236	3,601
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
<i>de los cuales, estrato 1</i>	343,339	321,368
<i>de los cuales, estrato 2</i>	18,745	22,529
<i>de los cuales, estrato 3</i>	898	1,088
<i>de los cuales, actividades aseguradoras</i>	1,477	1,810
<i>de los cuales, compromisos de financiamiento otorgados asociados con activos que se mantienen para venta</i>	22,522	19,608
Compromisos de financiamiento recibidos		
de instituciones de credito	56,654	38,708
de clientes	2,221	6,729
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO RECIBIDOS	68,776	45,437
<i>de los cuales, compromisos de financiamiento recibidos asociados con activos que se mantienen para venta</i>	9,272	8,711

49

5.B COMPROMISOS DE GARANTIA FUERA DEL BALANCE

<i>En millones de euros, al</i>	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 GARANTIA OTORGADOS	178,784	171,295
<i>de los cuales, estrato 1</i>	165,549	159,247
<i>de los cuales, estrato 2</i>	12,120	10,953
<i>de los cuales, estrato 3</i>	820	833
<i>de los cuales, actividades aseguradoras</i>	295	262
<i>de los cuales, compromisos de garantía otorgados asociados con activos que se mantienen para venta</i>		



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.

<i>En millones de euros, al</i>	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 GARANTIA

INSTRUMENTOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO GARANTÍA

<i>En millones de euros, al</i>	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
<i>Presentados como garantía ante bancos centrales</i>	67,792	120,777
<i>Disponibles para operaciones de refinanciamiento</i>	65,146	37,334
Títulos vendidos bajo contratos de recompra	371,652	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).

INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECIBIDOS EN GARANTIA



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Instrumentos financieros recibidos en garantía (menos contratos de recompra)	328,198	212,910
<i>de los cuales, instrumentos que el Grupo esta autorizado a vender o reutilizar como garantía</i>	192,274	99,407
Títulos recibidos bajo contratos de recompra	336,798	418,435

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 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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Salarios fijos y variables, incentivos y participación 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 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 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 2022 fue de EUR 720 millones, en comparación con EUR 670 millones para el ejercicio 2021.

48

El desglose por contribuidores principales es el siguiente:



Monto de las aportaciones <i>En millones de euros</i>	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 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.

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 88% a finales de 2022 (93% en 2021) 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 disfrutaban de un régimen de jubilación complementaria por el que reciben un capital en función de los años de servicio y del salario final. Este régimen está prefinanciado en un 90% a finales de 2022 (frente al 100% a finales de 2021) a través de aseguradoras.

En Bélgica, los empleados disfrutaban de regímenes de aportación definida que conllevan para el empleador la obligación de garantizar una rentabilidad mínima sobre los activos financieros invertidos. También se ha constituido una provisión sobre estos regímenes, ya que esta garantía de rentabilidad no está cubierta íntegramente por la aseguradora.

En Francia, BNP Paribas paga una pensión bancaria complementaria con cargo a los derechos que se devengaron hasta el 31 de diciembre 1993 para los empleados jubilados y en servicio en esa fecha. Al 31 de diciembre de 2022, 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 asignaron 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 221% al 31 de diciembre de 2022, frente a un 148% al 31 de diciembre de 2021.

En el Reino Unido existen planes de jubilación de prestación definida (fondos de pensiones), ya cerrados a nuevos participantes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. La gestión de los regímenes de pensiones está encomendada a organismos de gestión independientes (*trustees*). Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones están 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 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 2022, las obligaciones están cubiertas en un 121% con activos financieros, frente al 102% al 31 de diciembre de 2021.



En EE.UU., los planes de jubilación de prestación definida se basan en la adquisición anual de un capital constitutivo de una pensión como porcentaje del salario anual y remunerado a una tasa definida previamente. Estos planes se encuentran cerrados a nuevos miembros y no devengan derechos. Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones están cubiertas en un 85% con activos financieros, frente al 69% al 31 de diciembre de 2021.

En Alemania, las obligaciones corresponden principalmente a planes de jubilación de prestación definida, ya cerrados a nuevos participantes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. Estos regímenes ofrecen el pago de una renta vitalicia en función de unas condiciones definidas con antelación. Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones están 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 debería transferirse al estado turco en un futuro. Este plan ofrece garantías más allá del mínimo legal. A finales de 2022, 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, 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 2022, estas obligaciones están cubiertas en un 132% con activos financieros, frente al 108% al 31 de diciembre de 2021.

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 período 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.

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.

52



Obligaciones relativas a regimenes de jubilacion de prestacion definida e indemnizaciones por cese



ACTIVOS Y PASIVOS RECONOCIDOS EN EL BALANCE

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	Valor descontado		Valor razonable		Límite	Obligación neta	de los cuales, de los activos reconocidos en el balance para los planes de prestación definidos		de los cuales, de los activos razonables de los planes de prestación definidos		de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas
	bruto de las obligaciones financieras con activos	de las obligaciones no financiadas	de las obligaciones descontadas	de los activos afectados a planes			de los activos razonables de los planes	de los planes de prestación definidos	de los activos razonables de los planes de prestación definidos		
Belgica	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
Turquia	139	63	202	(295)		157	64				64
Italia		182	182				162				162
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)	(633)	(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



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Valor descontado		Valor razonable		Valor razonable de los activos diferenciados	Límite	Obligación neta	prestaciones definidas	de los activos definidos	razonable de los activos diferenciables	en el balance de planes de prestaciones definidas
	bruto de las obligaciones financieras con activos	de las obligaciones no financiadas	de las obligaciones descontadas	de los activos afectos a planes							
Belgica	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
Turquia	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.

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



<i>En millones de euros</i>	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 demográficos	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)	106
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	41	21
Otras variaciones ⁽¹⁾	-	(96)
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL FINAL DEL PERIODO	7,174	9,060

(1) Efecto de la decisión del CINIF 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

<i>En millones de euros</i>	Activos afectos a planes		Activos diferenciados	
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL COMIENZO DEL PERIODO	6,082	5,870	2,932	3,090
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 ámbito de la consolidación	(4)	21	24	1
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL FINAL DEL PERIODO	4,964	6,082	2,397	2,932



COMPONENTES DE LOS GASTOS RELATIVOS A LOS PLANES DE PRESTACIONES DEFINIDAS

<i>En millones de euros</i>	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 actualización de las obligaciones	100	61
Gasto de intereses relacionado con la actualización 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"	228	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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
(Perdidas)/ganancias actuariales sobre los activos afectos a planes o activos diferenciados	(1,486)	187
(Perdidas)/ganancias actuariales por supuestos demográficos 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)
Variación del efecto de la limitación 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

9

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 hipótesis de descuento sobre la corporativos de alta calidad cuyo plazo coincide con la duración de las obligaciones evaluadas.

Los rangos de tasas aplicados figuran a continuación:



En porcentaje	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Tasa de descuento	Tasa de incremento de futuro de los salarios ⁽¹⁾	Tasa de descuento	Tasa de incremento de 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 (inflación)

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:

Evolución 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 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: 2.43% 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 inflación de 100 pb en el valor de las obligaciones relacionadas con beneficios es el siguiente:

Evolucion del valor descontado de las obligaciones <i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	Tasa de Inflacion + 100 pb	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 inflación y las tasas de descuento que se presentan arriba no son acumulativos.

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

<i>En porcentaje</i>	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	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%	- 5.85% / 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	40.80%	40.80%	20.60%	20.60%

5

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE COBERTURA

31 de diciembre de 2022



En porcentaje	Acciones	Deuda emitida por estados			Depósitos	Otros	Deuda emitida por estados					
		emitida por estados	emitida por estados	bles			Acciones	emitida por estados	emitida por estados	bles	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.



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, 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 1,017 millones al 31 de diciembre de 2022, comparado con EUR 817 millones al 31 de diciembre de 2021.

<i>En millones de euros, al</i>	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 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.

<i>En millones de euros, al</i>	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 remuneración variable de BNP Paribas, los planes anuales de compensación diferida ofrecidos a ciertos empleados de alto desempeño o establecidos conforme a marcos regulatorios especiales pueden dar derecho a los beneficiarios a compensaciones variables liquidadas en efectivo pero vinculadas al precio de la acción, pagaderas a lo largo de varios años.

Remuneración variable para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales

Desde la publicación del decreto del 13 de diciembre de 2010 del Ministro de Economía y Finanzas de Francia, y a resultas de las disposiciones de la Directiva europea CRD 4 del 26 de julio de 2013, modificada por la Directiva CRD 5 del 20 de mayo de 2019, implementadas en el derecho francés en el Código Monetario y Financiero mediante la orden ministerial del 20 de febrero de 2014 y la orden ministerial del 21 de diciembre de 2020, así como los decretos y decisiones del 3 de noviembre de 2014 y del 22 de diciembre de 2020 y el Reglamento delegado europeo del 25 de marzo de 2021, los planes de compensación variable se aplican a los empleados del Grupo que realizan actividades que pueden tener un impacto relevante en el perfil de riesgo del Grupo.

De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Las sumas se pagan principalmente en efectivo y están vinculadas al aumento y caída del precio de las acciones de BNP Paribas.

Compensación variable diferida para otros empleados del Grupo

Las sumas adeudadas de acuerdo a los planes anuales de remuneración diferida para empleados de alto desempeño se pagan en parte en metálico y están vinculadas al aumento o caída del precio de la acción de BNP Paribas.

GASTO DERIVADO DE LOS PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Gasto o (ingreso) <i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Planes de remuneración diferida anteriores	(116)	67
Planes de remuneración diferida del ejercicio	614	530
TOTAL	498	597

NOTA 7 INFORMACIÓN ADICIONAL



7.A EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2022, 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 (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 negociación ⁽¹⁾			Total
	en número	valor en libros (en millones de euros)	en número	valor en libros (en millones de euros)	en número	
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
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 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

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

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantenía 881,641 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 46 millones, reconocido como una reducción del patrimonio neto

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 período 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 período.

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 fija del 4.625%. Pueden amortizarse después de un período 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 marzo de 2016, por un monto de USD 1,500 millones, antes de su 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 ofrecían a los inversionistas unas tasas de interés 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 después 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 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 19 de febrero 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 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 interés fija del 7.75%. Pueden amortizarse después de un periodo de siete años. 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 años (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 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 cupon 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 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 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 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.

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 primera 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 + 2.638%
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	7.75%	7 años	CMT EE.UU. 5 años + 4.899%
Septiembre 2022	EUR	1,000	semestral	6.875%	7.25 años	<i>Mid-swap</i> EUR 5 años + 4.645%
Noviembre 2022	USD	1,000	semestral	9.25%	5 años	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



BNP Paribas tiene la opción de no pagar los intereses adeudados sobre estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada en el momento de su emisión. 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 momento de su emisión. Los intereses deben abonarse en caso de reparto de dividendo sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA.

Los contratos relacionados con estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada contienen una cláusula de absorción de pérdidas. Conforme a los términos de esta cláusula, en caso de capital prudencial insuficiente el valor nominal de los títulos se puede disminuir para que sirvan como una base nueva para el cálculo de los cupones relativos hasta compensar la insuficiencia del capital y el valor nominal de los títulos subordinados se incrementa al monto original.

Los productos de estas emisiones se registran en el patrimonio neto, en "Capital y reservas". De acuerdo con la NIC 21, las emisiones denominadas en divisas se reconocen al valor histórico con base en la conversión a euros en la fecha de emisión. Los intereses sobre los instrumentos se tratan en la misma forma que los dividendos.

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo BNP Paribas mantenía 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. 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 básicas y diluidas por acción ordinaria (en millones de euros)⁽¹⁾	9,621	9,052
Numero promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	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 acción	1,232,991,607	1,247,014,704
Ganancias básicas por acción (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 acción (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 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.

El Consejo de Administración propondrá 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 remuneración al accionista quedará 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 autorización del Banco Central Europeo.

59

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 estimación confiable del monto de la obligacion.

Se describen a continuación 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 situación financiera o su rentabilidad, si bien el desenlace de los procedimientos judiciales o administrativos es inherentemente imprevisible.

El Banco y algunas de sus subsidiarias están acusados en varios juicios abiertos en el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York en Materia de Quiebras y entablados por el administrador nombrado para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"). Estos juicios, conocidos como "denuncias de reposición", son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS en virtud del Código de Quiebras de 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 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 podría tratar de interponer de nuevo algunas demandas que previamente fueron rechazadas. 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 Societe 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 cabe recurso. Algunos accionistas minoritarios continúan 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 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.

9



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, líder en el mercado europeo de la distribución 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 vendió 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 vendió el 2% del capital de Allfunds. Al término de esta operación, 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 compró 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 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, y el reconocimiento en la cuenta de resultados de un fondo de comercio negativo de EUR 111 millones.

Incluyendo la reevaluación 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 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 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 participación, se contabiliza en el rubro "Ganancia neta en otros activos inmovilizados" un resultado de EUR 204 millones.

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

Floa

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

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

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

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

49



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 96 millones.

7.D 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 7.1 *Ámbito de consolidación*). Por lo tanto, BancWest se designa como actividad mantenida para venta (véase 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 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

RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Producto neto bancario	2,788	2,473
Costos de explotación	(2,007)	(1,645)
Resultado bruto de explotación	781	828
Costo del riesgo	39	46
Resultado de explotación	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



**31 de
diciembre
de 2022**

En millones de euros

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		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	<i>(730)</i>	<i>(173)</i>
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	<i>(18)</i>	<i>(30)</i>
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	<i>(256)</i>	<i>(61)</i>
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>		
Impuesto sobre las ganancias	453	96
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	6	9
Efecto de las revaluaciones en regimenes de beneficios postempleo	7	12
Impuesto sobre las ganancias	(1)	(3)
TOTAL	252	1,300

BALANCE DE LAS ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

<i>En millones de euros</i>	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



<i>En millones de euros</i>	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)	(38)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(119)	
Revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	(119)	(125)
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA	49	
	49	483

ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO CLASIFICADOS EN "ACTIVOS QUE SE MANTIENEN PARA VENTA"

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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
Títulos 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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Disminución (incremento) neta en efectivo generado por las actividades de explotación	(10,175)	9,772
Disminución neta en efectivo relacionada con actividades de inversión	(141)	(111)
Disminución (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

49

7.E HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

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 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

<i>En millones de euros</i>	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
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

49



<i>En millones de euros</i>	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
Situación al 1º de enero de 2022	4,698	15	(44)	4,669
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	(1)			(1)
Cambios en el patrimonio neto		6	78	84
Resultado neto al 31 de diciembre de 2022	401			401
Situación al 31 de diciembre de 2022	4,708	21	34	4,763

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 2022		Ejercicio 2022					
<i>En millones de euros</i>	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	95,376	1,851	604	269	34%	189	121	81
Otros intereses minoritarios						212	364	52
TOTAL						401	485	133

69

31 de
diciembre de
2021



<i>En millones de euros</i>	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

<i>En millones de euros, al</i>	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	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	16
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.

49

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 2022, 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 37,000 millones al 31 de diciembre de 2022, en comparación 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 4.1 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 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 titulación 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 titulación.

La evaluación del control en las entidades estructuradas se detalla en la nota 1.b.2. *Metodos 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 titulación de ABCP Starbird, Matchpoint y Scaldis financian operaciones de titulación 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 *Titulación por cuenta de clientes (patrocinador)*.
- **Titulación por cuenta propia:** las posiciones de titulación 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 *Titulación 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.

5



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 titulación destinados a ofrecer a sus clientes solo el 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 reestructurar deudas

Una participación en una entidad estructurada no consolidada es un vínculo que puede ser o no contractual y que expone al Grupo BNP Paribas a las variaciones de los rendimientos asociados a los resultados de la entidad.

Los activos y pasivos del Grupo vinculados a participaciones en entidades estructuradas patrocinadas son los siguientes:

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022</i>	Financiamiento				
	Titulización	Fondos	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	37,866	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



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 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	484,011

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

La exposición a pérdidas en las entidades estructuradas patrocinadas por el Grupo BNP Paribas corresponde al valor contable del activo, excluyendo, en el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, los cambios en el patrimonio neto, así como al monto nominal de los compromisos de financiamiento y de garantía y al monto notional de los CDS (credit default swaps) vendidos.

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas no patrocinadas

Las participaciones principales propiedad del Grupo BNP Paribas cuando este 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 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 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

economica 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 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 exposición del Grupo y la naturaleza de las 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 4,000 millones al 31 de diciembre de 2022, en comparación con EUR 5,000 millones al 31 de diciembre de 2021.

7.1 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 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.

REMUNERACION Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Remuneración bruta, incluida la remuneración 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 jubilación: valor actual de la obligación (sin incluir cotizaciones sociales)	840,720,€	788,884,€
Plan de pensiones de aportaciones definidas: aportaciones pagadas por BNP Paribas durante el año	7,075,€	6,400,€
Previsión / cobertura médica: primas pagadas por BNP Paribas durante el año	20,343,€	18,836,€
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 ^(*)	1,748,965,€	1,327,391,€

(*) *Valuación según el método descrito en la nota 6 e*

Al 31 de diciembre de 2022, 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 2022 se eleva a EUR 1,540,000. Esta cantidad era de EUR 1,362,000 en 2021 (excluyendo la retribución 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.

REMUNERACION Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS CONSEJEROS ELEGIDOS EN REPRESENTACION DE EMPLEADOS



<i>En euros</i>	Ejercicio 2022	
Remuneración 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 año por seguros de fallecimiento e invalidez, cobertura de accidentes de Garantía Vie Professionnelle Accidents y cobertura de gastos médicos	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 préstamos 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 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

SALDOS DE OPERACIONES REALIZADAS CON PARTES VINCULADAS

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
ACTIVO				
Cuentas a la vista	4	4	118	118
Préstamos	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 préstamos recibidos	73	826	48	1,034
Pasivos diversos	2	30	7	26
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	1	180	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 bursátiles 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.).



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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	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 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 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 administración y custodia (EUR 4 millones en el ejercicio 2021).

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 2022. 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 presentadas en 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.

42

7.L AMBITO DE CONSOLIDACION



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 (Commercial, Personal Banking & Services, CPBS) y Servicios de Inversión 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 encuentra en 16 boulevard des Italiens 75009 Paris (Francia).

Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNP Paribas SA	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
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. Bahrain)	Bahrain	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. Guernsey)	Guernsey	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)	Japon	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. Rumanía)	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. 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%	



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2021

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref	Método	Voto (%)	Particip. (%)	
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. Bélgica)	Belgica				S4	Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. España)	España				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. Hungría)	Hungría				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. Países Bajos)	Países 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 Opéra (s)	Francia				S4	Global			
Ellips Asset Management	Francia				S2	Global	100%	100%	
Eurofintisation	Francia	Particip	21.7%	21.7%		Particip	21.7%	21.7%	
Exane	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane (suc. Alemania)	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane (suc. España)	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane (suc. Italia)	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane (suc. Suecia)	Suecia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane (suc. Suiza)	Suiza	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane Asset Management	Francia	Particip	51%	51%	V1	Particip	50%	50%	
Exane Derivatives	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane Derivatives (suc. Italia)	Italia				S1	Global	100%	100%	
Exane Derivatives (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane Derivatives (suc. Suiza)	Suiza	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane Derivatives Gerance	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane Finance	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Exane Participations	Francia				S4	Global	99%	99%	
FCT Juice (t)	Francia	Global				Global			
Financiera 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 Taffin I (s)	Francia				S4	Global			
Mediterranea (s)	Francia				S4	Global			
Opichamps (s)	Francia	Global				Global			
Participations Opéra (s)	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
Participations Opéra (s)	Francia	Global				Global			
Services Iniciels d'Intégration Révisée	Francia	Particip (3)	66.6%	66.6%		Particip (3)	66.6%	66.6%	
SNC Taffin I Participations	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Société Orbaisienne de Participations	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	

4



Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Rel.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Rel.
Verner Investissements	Francia				S4	Global	100%	100%	
Verner Investissements NewCo1	Francia				S4	Global	100%	100%	
Verner Investissements NewCo2	Francia				S4	Global	100%	100%	E3
Otros países de Europa									
Aerria Finance PLC (t)	Irlanda								S3
Alliunds Group PLC	Reino Unido	Particip	12.1%	12%	V2	Particip	13.8%	13.7%	V2
Aquanus + Investments PLC (t)	Irlanda				S3	Global	-	-	
Aries Capital DAC (s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
AssetMelrix	Alemania	Particip	20.8%	20.8%	V4	Particip	14.9%	14.9%	V4
Auseter Real Estate Opportunities SARI (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 (sic Guernsey)	Guernsey	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 Varyr Insurance 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%	
Elipsis AM Suisse SARL	Suiza				S2	Global	100%	100%	V1/D3
Exane Solutions Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%	V1/D3
Expo Atlántico EMI Inverimentos Imobiliarios SA (s)	Portugal	Global	-	-	E2				
Expo Indico EMI Inverimentos 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
Marsden Athor Ltd (t)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Matchpoint Finance PLC (t)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Ribera Del Loira Arbitrage	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Securassaf 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	Arabia Saudí	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
AMERICAS									
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 Corporación 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 Institución de Banca Multiple	México	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
BNPP Proptelero Financiera Investimento	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	

UX



Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Mullermercado (s)									
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 (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)	Bermude	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 Financiers	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 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 Financiera 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%	
Compartis	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Euro Securities Partners	Francia	Particip (3)	50%	50%		Particip (3)	50%	50%	
GIE Ocean	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Ilvaon Holding	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E3
Paribas	Francia	Particip (3)	50%	50%		Particip (3)	50%	50%	
Paylib Services	Francia	Particip	14.3%	14.3%		Particip	14.3%	14.3%	

4



Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref
Portzamparc	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
Protection 24	Francia								
Societe Laroise de Participations	Francia				S4	Global		100%	100%
BNL banca commerciale									
Argiancassa SFA	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 2006 1 SRL (t)	Italia	Global		-	-	Global		-	-
Fra Inn SRI (t)	Italia	Global		-	-	Global		-	E2
Filimm SRI	Italia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
Financit SPA	Italia	Global		60%	60%	Global		60%	V2
Immiera SRI (t)	Italia	Global		-	-	Global		-	E1
International Factors Italia SPA	Italia	Global		99.7%	99.7%	Global		99.7%	99.7%
Permico SPA	Italia	Particip		21.9%	21.9%	V4	Particip	21.6%	21.6%
Serfactoring SPA	Italia								S2
Servizio IELIA SPA	Italia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
Sviluppo HQ Tiburina 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 Mortgage SRI (t)	Italia					S3	Global	-	-
Vela OBG SRL (t)	Italia	Global		-	-	Global		-	-
Vela RMBS SRL (t)	Italia	Global		-	-	Global		-	-
Worldline Merchant Services Italia SPA (Ex- Acepta SPA)	Italia	Particip		20%	20%	V2/D6	Global	100%	100%
Banca Comercial en Belgica									
Acepta 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%	E1
Belgian Mobile ID	Belgica	Particip		12.2%	12.2%	Particip		12.2%	12.2%
BNPP Commercial Finance Ltd	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%
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 Banque 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			
Epimere (s)	Belgica	Particip		-	-	Particip		-	-
Esmea Master Issuer (t)	Belgica	Global		-	-	Global		-	-
Immobilier Sauveterre SA	Belgica	Global		100%	99.9%	Global		100%	99.9%
Investissements de Private Equity (t)	BE/FR/LU	VR		-	-	VR		-	-
Isabel SA NV	Belgica	Particip		25.3%	25.3%	Particip		25.3%	25.3%
Mercisart	Belgica	Global		42.3%	76.8%	Global		42.3%	76.8%
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%

SX

31 de diciembre de 2022



Nombre	País	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%	
Cofty SA	Luxemburgo	Global	100%	65.9%		Global	100%	65.9%	
Compagnie Financière OHMSEA 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%	
Luxib SA	Luxemburgo	Particip.	28%	18.5%		Particip.	28%	18.5%	
Veslix	Luxemburgo	Particip.	25.3%	16.7%		Particip.	25.3%	16.7%	
BANCOS COMERCIALES EN EL RESTO DEL MUNDO									
Europa-Mediterráneo									
Bank of Nanjing	China	Particip.	13.9%	13.9%	V3	Particip.	15%	15%	V1
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%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Guinée	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 Senegal	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%	87%		Global	100%	87%	
Bantas Nekit 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 Services 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 Değerler AS	Turquia	Global	100%	72.5%		Global	100%	72.5%	
Türk Ekonomi Bankası AS	Turquia	Global	100%	72.5%		Global	100%	72.5%	
Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie	Tunisia								S2
BancWest									
BancWest Holding Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%	D2	Global	100%	100%	D2
BancWest Holding Inc Grantor Trust FRC 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
CFP Community Development Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%	D2	Global	100%	100%	D2
Clas Financial Services LLC	Estados Unidos	Global	51%	51%	D2	Global	51%	51%	D2



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2021

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	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								B1
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
United California Bank Deferred Compensation Plan 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	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
AutoFlorence 1 SRL (t)	Italia	Global	-			Global	-		
AutoFlorence 2 SRL (t)	Italia	Global	-			Global	-		E2
Autonomia 2019 (t)	Francia	Global	-			Global	-		
Autonomia Spain 2019 (t)	España	Global	-			Global	-		
Autonomia Spain 2021 FT (t)	España	Global	-			Global	-		E2
Autonomia 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%	
BGM Mercantil E Serviços 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)	Rumania	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%	
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	Rumania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
Cetelem Algeria	Argelia								S1
Cetelem Amaratia	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	México	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 Servicios Ltda	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Cofica Bail	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
Cofinca Funding Trust (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%	
Crestline 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%	
Domodance	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

9x



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2022

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip (%)	PERITO
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%	
Fox Arenas Requir SA NV	Belgica	Particip	50%	49.9%		Particip	50%	49.9%	
Evolis	Francia	Particip	41%	41%		Particip	41%	41%	E3
Findomestic Banca SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Florence Real Estate Developments SFA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
Florence SPV SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Fonds Commun de Creances UCI el RMBS Prado ⁽⁹⁾ (t)	Espana	Particip	(3)	-		Particip	(3)	-	
GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA	Espana	Global	51%	51%		Global	51%	51%	
Genius Auto Finance Co Ltd	China	Particip	(3)	20%		Particip	(3)	20%	
International Development Resources AS Services SA	Espana	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
Loisirs Finance	Francia	Particip	24.5%	24.5%		Particip	24.5%	24.5%	
Loisirs Finance	Francia	Global	(1)	51%		Global	(1)	51%	
Magyar Cetelem Bank ZRT	Hungría	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Naxosly Conterliens	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)	Espana	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. Espana)	Espana	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	Botswana	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%	
Services Financiers Carrefour EFC SA	Espana	Particip	37.3%	40%		Particip	37.3%	40%	
Solinea	Francia								S3
Syigma Fundings Two Ltd	Reino Unido								S3
Symag	Francia								S2
TEB Finansman AS	Turquia	Global	100%	92.8%		Global	100%	92.8%	
Unión de Créditos Inmobiliarios SA	Espana	Particip	(3)	50%		Particip	(3)	50%	
United Partnership	Francia	Particip	(3)	50%		Particip	(3)	50%	
Vauxhall Finance PLC	Reino Unido	Global	100%	50%		Global	100%	50%	
XFFRA Consumer Finance EFC SA	Espana	Global	51%	51%		Global	51%	51%	
Zhejiang Wisdom Puhua Financial Leasing Co Ltd	China	Particip	(3)	20%		Particip	(3)	20%	E3
Arval									
Arval	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%

8



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2021

Nombre	País	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021				
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Método	Voto (%)	Particip. (%)		
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 Fihrparkmanagement 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 Magyarország 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%
Arva 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%
Cofiparc	Francia	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
ECT Pulse France 2022 (s)	Francia	Global	(2)	-	-				E2
Greenval Insurance DAC	Irlanda	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Incarif	Bélgica	Global	(2)	100%	99.9%	Global	(2)	100%	99.9%
Louvec	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									
Aproris Finance	Francia	Global		51%	42.3%	Global		51%	42.3%
Arlegy	Francia	Global		100%	83%	Global		100%	83%
ARN 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%
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
BNPP Lease Group Leasing Solutions SFA	Italia	Global		100%	95.5%	Global		100%	95.5%
BNPP Lease Group PLC	Reino Unido	Global		100%	83%	Global		100%	83%

8

31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2022

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Lease Group Rentals Ltd	Reino Unido								
BNPP Lease Group SP ZOC	Polonia	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
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 AS	Dinamarca	Global	100%	83%	E1				
BNPP Leasing Solutions AB	Suecia	Global	100%	83%		Global	100%	83%	E1
BNPP Leasing Solutions GmbH (Ex. Al. in 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%	
Class Financial Services	Francia	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Class Financial Services (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Class Financial Services (suc. España)	España	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Class Financial Services (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Class Financial Services (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	51%	42.3%	Global	(1)	51%	42.3%
Class 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. 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%
ES Finance	Bélgica	Global		100%	99.9%	Global		100%	99.9%
FI 72000000 (S)	Bélgica	Global		-	-	Global		-	-
Foale Grundstücksverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co (s)	Alemania				S1	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 Vanligoedlease BV	Países Bajos	Global		100%	83%	Global		100%	83%
Heffco Hefftruck 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%
Natiocreditall	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
Pixel 2021 (t)	Francia	Global		-	-	Global		-	E2
RD Leasing IFN SA	Rumania								S4
Same Deal by Fahr France	Francia	Global	(1)	100%	83%	Global	(1)	100%	83%
SAC Natocrediture	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
Nuevos negocios digitales									
Financiere des Paiements Electroniques	Francia	Global		95%	95%	Global		95%	95%





31 de diciembre de 2022

31 de

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip (%)	Ref.	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
France	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%	49.8%	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 INVERSIÓN 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
Astirp aya	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 Companhia de Seguros y Resseguros 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	Taiwan	Particip	49%	49%		Particip	49%	49%	
BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazioni F.R. Assicurazione SFA	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)	-	-	

8



Nombre	País	Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref	Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref
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
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
BNPP Midcap France (s)	Francia								S3
BNPP Moderate Focus Italia (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-
BNPP Monétaire 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)	-	-
BNPP Protection Monde (s)	Francia	Global	(4)	-	-	Global	(4)	-	-
BNPP Sélection Dynamique Monnaie (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 Cardiff 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 Hôte	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%	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%
Cardif Assurance Vie (suc. Países Bajos)	Países 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. 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. Países Bajos)	Países 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 Fines In Magyarorszag PRT	Hungría	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 2022

Nombre	País	Método	31 de diciembre de 2022		Ref.	Método	31 de diciembre de 2022		Ref.
			Voto (%)	Particip. (%)			Voto (%)	Particip. (%)	
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 Previdência SA	Brasil	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Europe Signatures (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Cardif El Djazair	Argelia	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	
Cardif Forsaking AF	Suecia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	D1
Cardif Forsaking AB (suc Dinamarca)	Dinamarca	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	D1
Cardif Forsaking 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 Ltd	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	México	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	
Cardif New 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 Reiraite	Francia	Global (2)	100%	100%	E1				
Cardif Seguros SA	Argentina	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1
Cardif Services A.F.F.	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%	
Cargas Assicurazioni SPA	Italia								S2
Carma Grand Horizon SARL	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Census Carbon Initiative Trends (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Centre Commercial Financiera	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 Hotel	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 Brucogne	Francia	Global (2)	100%	98.5%		Global (2)	100%	98.5%	V4
CFH Cap d'Al	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
CFH Paris	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 2028 (s)	Francia								S1
EP L (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2021

Nombre	País	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021			Ref. PERITO
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Método	Voto (%)	Particip. (%)	
EP1 Grands Moulins (s)	Francia	Particip.*	-	-	Particip.*	-	-	
FDI Poncelet	Francia	Global (2)	100%	100%	Global (2)	100%	100%	
Fleur SAS	Francia	VR	33.3%	33.3%	VR	33.3%	33.3%	
Forrière Partenaires (s)	Francia	VR	-	-	VR	-	-	
Fonds d'investissements Immobiliers pour le 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%	
Nalir Assurance	Francia	Global (2)	100%	100%	Global (2)	100%	100%	
Natio Fonds Ampere 1 (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-	
Natio Fonds Athens Investment 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 Rénovation (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			
Positovna 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%	
Reunim Investissements	Francia	Global (2)	100%	100%	Global (2)	100%	100%	
Rubin SARI	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 Boullieragry	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%	

54

31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2021

Nombre	País	Método	Particip.		Ref.	Método	Voto (%)		Voto (%)	
			Voto (%)	(%)			(%)	(%)		
SCI Delense Vendome	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Fin de la Nonn	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Fontenay Plaisance	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Imefa Velizy	Francia	VR	21.8%	21.8%		VR	21.8%	21.8%	21.8%	
SCI Le Mans Gare	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Liberte	Francia								S2	
SCI Nanterre Guillaumes	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Nantes Carnot	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Odyssee	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Pantin Les Moulins	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Paris Batignolles	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Paris Cours de Vincennes	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Paris Grande Armee	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Paris Turenne	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Pinter de Claye	Francia	Particip	45%	45%		Particip	45%	45%	45%	
SCI Rue Moussorgski	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Rueil Caudron	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Saint Denis Landy	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Saint Denis Mitterrand	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI Saint-Denis Jade	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
SCI SCOO	Francia	Particip	46.4%	46.4%		Particip	46.4%	46.4%	46.4%	
SCI Vendome Alhambra	Francia	VR	50%	50%		VR	50%	50%	50%	
SCI Villeurbanne Stalingrad	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
Secar	Francia	VR	55.1%	55.1%		VR	55.1%	55.1%	55.1%	
Seniorenzentrum Deutschland Holding SARI	Luxemburgo	VR	20%	17.7%		VR	20%	17.7%	17.7%	
Seniorenzentrum Raibank Chemie München Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	31%	
Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	31%	
Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	31%	
Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	31%	
Seniorenzentrum Wolftratshausen Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	31%	
Services Epargne Entreprise	Francia	Particip	35.6%	35.6%		Particip	35.6%	35.6%	35.6%	
SNC Batpari Mermoz	Francia	VR	25%	25%		VR	25%	25%	E2	
SNC Batpari Poncelet	Francia	VR	25%	25%		VR	25%	25%	V1	
Société Française d'Assurances sur la Vie	Francia	Particip	50%	50%		Particip	50%	50%	50%	
Société Immobilière du Royal Building SA	Luxemburgo	Global (2)	100%	88.6%		Global (2)	100%	88.6%	88.6%	
Tikhanov Corail Loan Europe (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	-	
Valeur Pierre Epargne	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	100%	
Vallitres FCP (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	-	
Velizy Holding	Francia	VR	33.3%	33.3%		VR	33.3%	33.3%	33.3%	
Gestion de Riqueza										
BNPP Wealth Management DIFC Ltd	Emiratos Árabes Unidos				S3	Global	100%	100%	100%	
BNPP Wealth Management Monaco	Mónaco	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	100%	
Gestion de Activos										
Aifred Reg Kapitalförvaltning AS	Noruega	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	98.2%	
Aifred Reg Kapitalförvaltning AS (suc. Suecia)	Suecia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	98.2%	
Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Chile	Particip	50%	49.1%		Particip	50%	49.1%	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%	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%	98.2%	
BNPP Asset Management Belgium Holding	Bélgica	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	98.2%	
BNPP Asset Management Belgium	Bélgica				S4	Global	100%	98.2%	98.2%	
BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brasil	Global	100%	99.5%		Global	100%	99.5%	99.5%	
BNPP Asset Management France	Francia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Alemania)	Alemania	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	98.2%	





11 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2022

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref
BNPP Asset Management France (sic Alsip)	Austria	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management France (sic Alsip)	Bélgica	Global	100%	98.2%	E2				
BNPP Asset Management France (sic Italia)	Italia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	
BNPP Asset Management France (sic Países Bajos)	Países 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	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
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%	
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
Drypin 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 (sup. Reino Unido)	Reino Unido				S1	Global	100%	98.2%	
Gambit Financial Solutions	Países Bajos	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	V1
Greenevigen NV	Países Bajos								S3
Harling Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	China	Particip.	33%	32.4%		Particip.	33%	32.4%	
Harwood Hestia 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	República 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 Thourard 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 Résidentiel	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients	Francia				S4	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%
BNPP Real Estate (sic Emirates Arabes 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%

5



Nombre	País	31 de diciembre de 2022					31 de diciembre de 2021				
		Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.		
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%		
BNPP Real Estate Magyarország Társaság Eszaki üzemi központ 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 Development Italy SPA	Italia					S4	Global	(2)	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)	96.8%	96.8%	V1	Global	(2)	96.6%		
BNPP Real Estate Valuation France	Francia	Global	(2)	100%	100%	Global	(2)	100%	100%		
Carbon Development SL	España	Particip.		65%	65%	Particip.		85%	85%		
Exec Aura & Echo Offices Lda	Portugal	Particip.		31%	31%	E2					

99



31 de diciembre de 2022

31 de diciembre de 2021

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
GIE BNPP Real Estate (Ex- GIE Siegel)	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Horti Milano SRL	Italia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Lifizz	Francia								S4
Nartherre Arnhem B.V.	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 Construcción- Venta ^(c)	Francia	Global / Particip	(2)	-	-	Global / Particip	(2)	-	
Sviluppo Residenza 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 Investments)									
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%	
GIF Groupement d'Études et de Prestations	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Transvaal	Francia	Particip	20.2%	20.2%		Particip	20.2%	20.2%	E1

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, 14 entidades de inversión de Private Equity, frente a 11 entidades de inversión en Private Equity al 31 de diciembre de 2021
- (b) Al 31 de diciembre de 2022, los "Fonds Communs de Créances" 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 Titulización 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 Construcción-Venta (91 mediante consolidación global y 34 mediante el método de la participación) frente a 115 (89 mediante consolidación global y 26 mediante el método de la participación) al 31 de diciembre 2021.

92



(sic)

62

De conformidad con el reglamento de la Autoridad de Normas Contables (ANC) de 2016, la lista exhaustiva de entidades controladas de 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 y Estadística en el 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 relacionada con fluctuaciones de los porcentajes
- D2 Entidades con actividades que se mantienen para venta
- D3 El grupo Verney Investissements se consolidó por el método de la participación en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 31 de julio de 2021. Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, ahora se consolida mediante integración global (ver en la nota 7.c.)
- D4 El grupo BNP 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.
- D5 La Compagnie pour le Financement des Loisirs 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.
- D6 Worldline Merchant Services Italia SPA se consolidó mediante integración global 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 método de la participación.
- D7 bpvt banque 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.
- D8 Banca BNP AMC Private Ltd se consolidó por el método 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 método de la participación.

Participación Consolidación simplificada por el método de participación (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
- (f) 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) 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

99

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	%
Certificación 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 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%
<i>de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas</i>	6,509		6,216		5,359		18,084	
<i>de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas</i>	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	%
Certificación 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 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%
<i>de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas</i>	5,710		5,225		5,962		16,897	
<i>de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas</i>	1,634		2,427		983		5,044	

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 786 mil para el año 2022 (EUR 373 mil en el 2021).

Este año, los servicios distintos de la certificación de las cuentas comprenden principalmente la emisión de certificaciones de la información contable y financiera, revisiones de la calidad del control interno mediante la comparación con normas internacionales (como "ISAE 3402") como parte de los servicios proporcionados a los clientes, particularmente en el negocio de títulos y gestión de activos, la puesta a disposición de competencias técnicas en el marco del apoyo a proyectos, consultas técnicas en relación con problemáticas concretas, así como la evaluación de la conformidad a la vista de las disposiciones legales.

9

4.7 Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas



Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022

A la Asamblea General

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 2022, 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 período comprendido entre el 1º de enero de 2022 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.

Justificación de las apreciaciones - Cuestiones clave de la auditoría

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.

Esas 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.

47

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

(Véanse las notas 1.e.5, 1.e.6, 1.d, 2.h, 4.e, 4.f, 4.p. y el 7.d de las cuentas consolidadas)



Riesgo identificado

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 2.h, el banco 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.
- 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 2.h, se han efectuado determinados 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.

Al 31 de diciembre de 2022, el monto total de los créditos 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 apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de los deterioros constituirían 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 la invasión de Ucrania y las tensiones en los precios de las materias primas y la energía, así como el retorno de la inflación y una rápida subida de las tasas de interés

Respuesta de los auditores ante este riesgo

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 como 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 a raíz de la implantación de nuevos criterios durante el ejercicio.
- 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 las diversas líneas de negocio, 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;
 - 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.

48

Valuacion 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 valorar estos instrumentos pueden estar sometidas en gran parte a juicios relativos a la elección de los modelos y los datos utilizados.

Estos instrumentos financieros suman EUR 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 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.

92

Deterioro del fondo de comercio
(Véanse 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 participación 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 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.

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 pérdida 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 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 provisiones 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.

69

Controles Informaticos generales



Riesgo identificado

La fiabilidad y la seguridad de los sistemas de informacion desempeñan 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 auditoria.

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.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

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 conciliacion automatica);
- examen del control de las autorizaciones para la introduccion de asientos manuales;
- realizacion, en su caso, de procedimientos de auditoria 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

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 auditoria, ya que en el intervienen modelos actuariales y procesos de modelizacion de opciones y garantias propios de BNP Paribas, asi 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.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

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 analisis 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.



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 & Associates, 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 & Associates sumaba su 17º año consecutivo en sus funciones, el despacho PricewaterhouseCoopers sumaba su 29º año y el despacho Mazars sumaba su 23º 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.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.



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 para proporcionar una base para su opinion. El riesgo de no detectar una incorreccion significativa debida a fraude es 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 poltticas 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 Comité de Auditoría

Elaboramos un informe para el Comité 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 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.

Tambien suministramos al Comité 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 Código de Comercio de Francia y por el código deontológico de la profesion de auditor. En caso necesario, comentamos con el Comité 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 & Associates

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 traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su saber y entender.





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 el capítulo 3 del documento de registro universal e informe financiero anual de BNP Paribas, cuya descripción y traducción al español son las siguientes:

92





Siglas y acronimos

PVA	Prudent Valuation Adjustment (ajuste de la valuación prudencial)
RAS	Risk Appétite Statement (Declaración 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 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
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	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
Cash Flow Hedge	Cobertura de flujos de tesorería
Cloud	Servicios de almacenamiento a través de Internet
Common Equity Tier 1 (CET1)	Capital básico 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 Appétite Framework	Marco de tolerancia al riesgo
Risk Appétite Statement (Declaración de Tolerancia al Riesgo)	Declaración de Tolerancia al Riesgo
Spread	Diferencial de crédito
Stress test	Prueba de resistencia

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día diecinueve de abril de 2023 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 la leal saber y entender.

